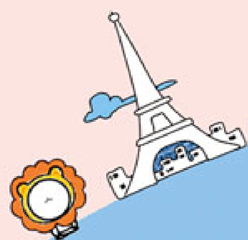












半小时漫画理财课

从月入 3000 元到 5 年赚足 1000 万元的新手理财法

八宝　著

金牌理财师八宝，画给你看 8 堂理财课

上午一口气看完，下午开始理财赚钱

中信出版集团

版权信息

书名:半小时漫画理财课

作者:八宝

ISBN:9787508690407

中信出版集团制作发行

前言 致你们——未来的我

大家好，我是理财师八宝。

在读这本书之前，也许你有兴趣了解一下我的财富逆袭之路：一个“北漂”姑娘，如何在5年内，完成从月入3000元到资产1000万元的转变。

说实在的，这段经历我本不愿提，有“标题党”之嫌。但朋友说，如果我能讲讲这段经历，至少大家能判断我的办法是否有用。我答应了，但为了避免误解，必须提前说明：第一，月入3000元是我早年的实习工资。作为热爱岗位的回报，我现在收入翻了数倍不止；第二，1000万元里包含了市值近800万元的房地产，具有流动性的金融资产是200多万元。

无论是200万元还是1000万元，因为我深知自己起点低、年纪轻，从来没有过分期待。现在回头来看，这5年里最可贵的财富反而是：我找到了普通人能够复制的赚钱方式。

这也是我想通过写作本书来进行分享的初衷。

我的财富逆袭之路，可以简单分成3个阶段：觉醒、攒钱和投资。

第一阶段：意识觉醒

我曾经是一个月入3000元的“月光族”。研究生毕业回国后，我拿着只有3000元的工资在北京活得很潇洒。少年不知愁滋味，有父母

在，我有什么好愁的。可好景不长，父母想要我按部就班去老家的金融国企上班，我不愿意。为了“逼”我回去，父母大人断了我的生活费。如果你没有穷过，你就不知道穷的可怕。当我第N次在超市货架前久久徘徊，就为了精确计算洗发水每毫升多少钱，以判断到底哪一款更加便宜的时候，我觉醒了，“如果你没有钱，就没有说不的权利”。

第二阶段：第一桶金

我最终还是留在了北京，并在1年多的时间里，攒出了人生第一个10万元。我大概记得，当时为了攒钱，我强迫自己把工资分成三份：第一，留出来房租等“必要支出”；第二，留出我能用于“理财的钱”；第三，才是尽量少的“非必要支出”。这招对于“剁手党”来说还是有很强的心理暗示的。另外，我还把零花钱都利用了起来，巧妙借助“货币基金+信用卡”，实现了一边花钱一边赚钱。总的来说，我“攒”出了人生的第一桶金。

第三阶段：八大投资方式

攒到了10万元之后，我进入了职业上升期。在这期间，我尝试了各种各样的投资方式，除了书里提及的八大投资品，还有企业债、可转债、封闭式基金、分级基金、股权投资、打新股等。那时候，我开始每天坚持写作，用画画的方式尝试给大家科普理财。我在2017年年底粗略地统计了一下，竟然写了100多万字。我不仅自己做投资，还用我的笔陪伴了我的读者，一起亲历了2013年的“钱荒”、2014年的债券牛市、2015年的股市牛市和股灾、2016年的“资产慌”和房价暴涨、2017年互联网金融的监管加码。随着对国内市场的了解日渐加深，我也慢慢摸索出了适合普通人的八大投资方式（本书的重点）。最后，靠着复利和杠杆的帮助，虽然后来有所回撤，但在2017年年底这个时点，我幸运地收获了人生的第一个1000万元，也算是给远在家乡的我可爱可敬的父母，交上了一份满意的答卷。

我从不奢求很多，已很满足。

讲完我的经历，我想讲一讲本书产生的三个心愿：自信、愉快和赚钱。

第一，树立自信

在这几年里，我大量地接触了国内的理财者，有初入职场的理财“小白”、在家带娃的全职妈妈、攒不下钱的年轻白领等。但我发现很多人还存在着“穷人没必要理财”“理财就是骗人”“理财就是一夜暴富”这样的误区。作为一个受过海外系统理财知识训练的理财师，我希望能给大家带来一些更高级的理财形态。

第二，学习愉快

作为一个爱画画的理财师，我一直觉得漫画能让我们的精神状态回归儿童时代，那时候周围的所有知识都是善意有趣的。希望看了这本理财漫画书的你，也能发觉投资理财这些专业知识的可爱之处。我知道投资理财入门是最难的，没有什么能比带给你愉悦舒心的阅读体验更重要的事了。

第三，立即赚钱

本书取材于我回国后（2013—2017年）对国内个人理财市场的种种亲身经历和经验。很幸运，这段时间正好是我国金融市场（尤其是互联网金融行业）快速崛起的阶段。因为职业原因，我也做了大量的研究。希望本书内容足够新、足够干，能帮助大家立即入门理财，开始投资赚钱！

最后，如何阅读这本书呢？

我的建议是：在阅读8堂投资课前，一定要先读一读《小动物投资锦囊》（里面包含了风险测试和资产配置这两项重要内容）；而在后面8堂投资课里，你可以挑选你最迫切需要或者最感兴趣的那课开始阅读，不必按照我的目录从头到尾地读。因为一个好的开头无比重要，挑你最感兴趣的地方开始读，后面的阅读会更加顺畅。

最后，我必须向大家强调，投资理财本没有正确答案，而且实践中的投资理财风险无处不在。再加上我个人能力有限，以及漫画形式所限，本书可能无法做到尽善尽美，真诚欢迎各位不吝赐教。

感谢

感谢大方先生和小方先生：

一位始终全力支持我，百忙之中帮我逐字逐页地提意见；

一位一直贴心陪伴，乖巧地待我落下最后一笔才出生。

还要感谢我的父母亲，

没有你们就没有这本书，感恩！



为什么你越来越穷？


物业费


加油


水费


消费贷


电费




煤气费


房贷


信用卡


网费


话费


教育


娱乐



1


据说在某些国度：
GDP代表你很忙，而人均GDP代表你很穷。
工资涨那么慢，啥时候买得起房！
采访一下：你因为穷，做过什么事？
读者
工……作……


而跟我们同在一个地方的
另一小群人的画风却是这样的：
先定一个能达到的小目标。
比如……我先挣1个亿！
我没听错吧？他说的是1个亿？
1个亿……是几个0啊？

为什么呢？

为什么我们辛辛苦苦工作，
却赶不上房价增长的速度？

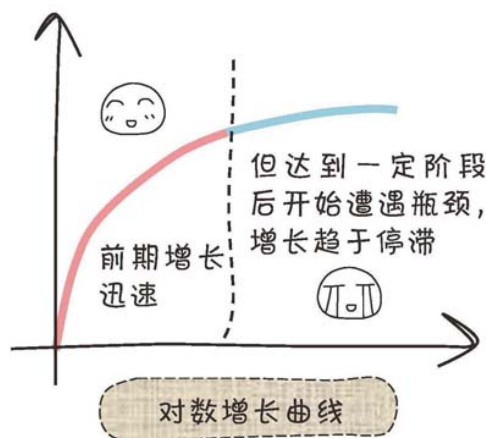
为什么我们不敢休息、不敢生病，
有人却只吃、玩、睡就能赚钱？

为什么我们这么努力地工作，却还是越来越穷呢？



要解答这个疑惑，咱们先来看两幅曲线图。



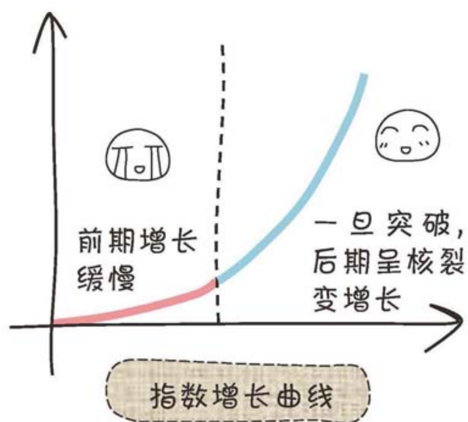


曲线 1

特征：一开始涨幅很大，到后期涨幅变小，甚至趋于零。

曲线 2

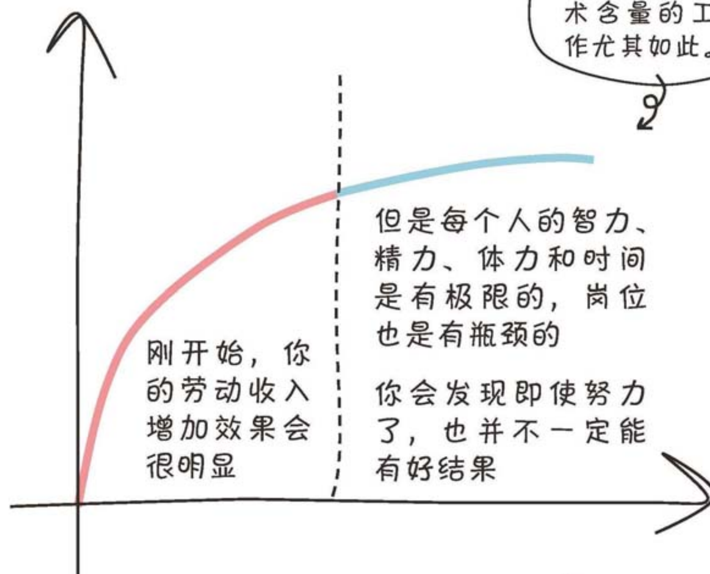
特征：一开始涨幅很小，到后期涨幅变大，甚至如核裂变似的成倍增长！



很不幸……

劳动收入是典型的对数增长！

那些简单重复、缺乏技术含量的工作尤其如此。



有道理，我记得我刚开始工作时，每月工资才1000元！不过几年后，每月就有4000元了。

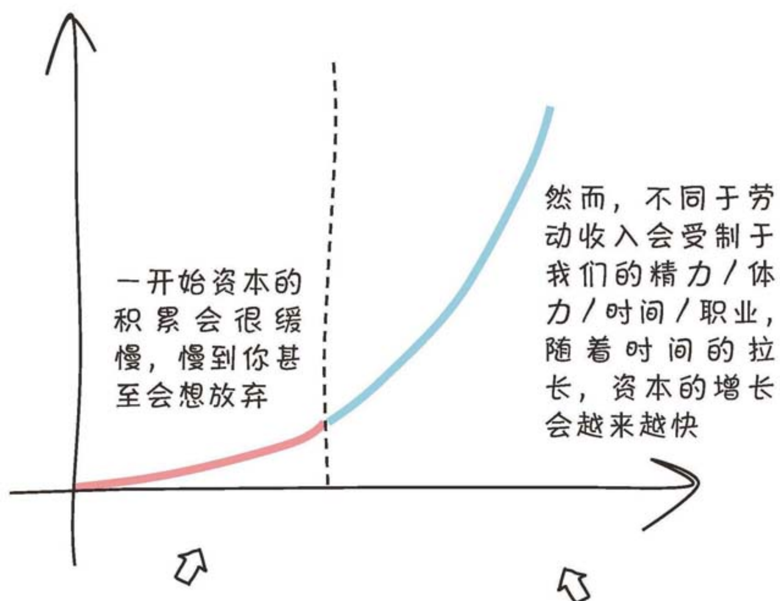
但再后来就很难涨了，好多年才涨到6000元，所以我干脆开网店去了！



兔妹

然而……

资本收入却是典型的指数增长！



说得没错，我感觉我的第一个10万就积累得特别慢……

不过投资入了门以后，第二个10万、第三个10万就开始加速度了！

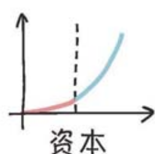


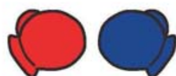
专家大狮

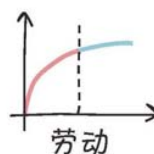
回到最初的问题：为什么我们这么努力地工作，

却还是越来越穷呢？

因为在当今世界，劳动无法跑赢资本！







资本收入是典型的指数增长，随着时间的拉长，1个亿的小目标不是梦！

工资收入是典型的对数增长，虽然一开始涨幅很大，但后期涨幅趋零。



那我们该如何"逆袭"呢？

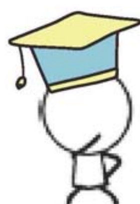
要实现“逆袭”

劳动收入和资本收入，一个都不能少！

首先，好好上班。

因为对于大部分人来说，没有劳动就没有初始资本！



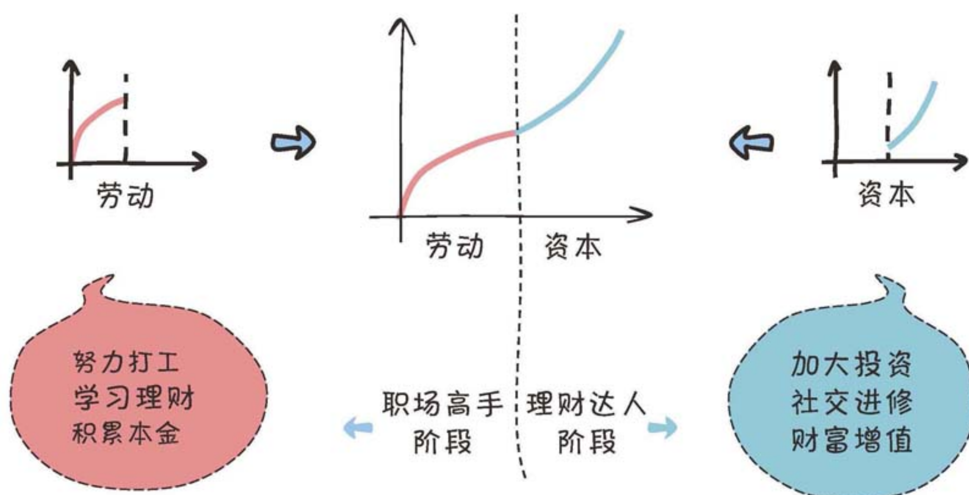




其次，好好理财。

通过理财投资实现资本的指数效应，才是我们容易复制的财务自由之路。

也就是说，把两条曲线最优的那段结合起来！



总之，“逆袭”的关键就是：

不要总想着为了钱而工作，

要转变观念，学会投资，让钱为你工作！



首先，你得有一个**合理的目标和规划。**

“月光族”兔妹

- ☑ 30 岁开始投资
- ☑ 每月存 2000 元
- ☑ 为了 60 岁后的养老
- ☑ 投资收益率 10%
- ☒ 目标 1000 万

合理的地方：每个月存 2000 元这样的存钱方式负担不重，很容易做到！10% 的年回报率对于一个年轻的投资入门者来说，也比较合理。

不合理的地方：从 30 岁开始，每月存 2000 元到 60 岁，按照 10% 的收益率计算，财富会达到 460 万，因此 1000 万的目标并不合理。如果要达成这个目标，要么积累更多的财富，要么提高收益率，要么每月多存点，要么早一点开始投资！

其次，你要学会**正确使用各种投资工具。**

这是最困难、最关键的一步，不过别担心，后面我们会慢慢讲。





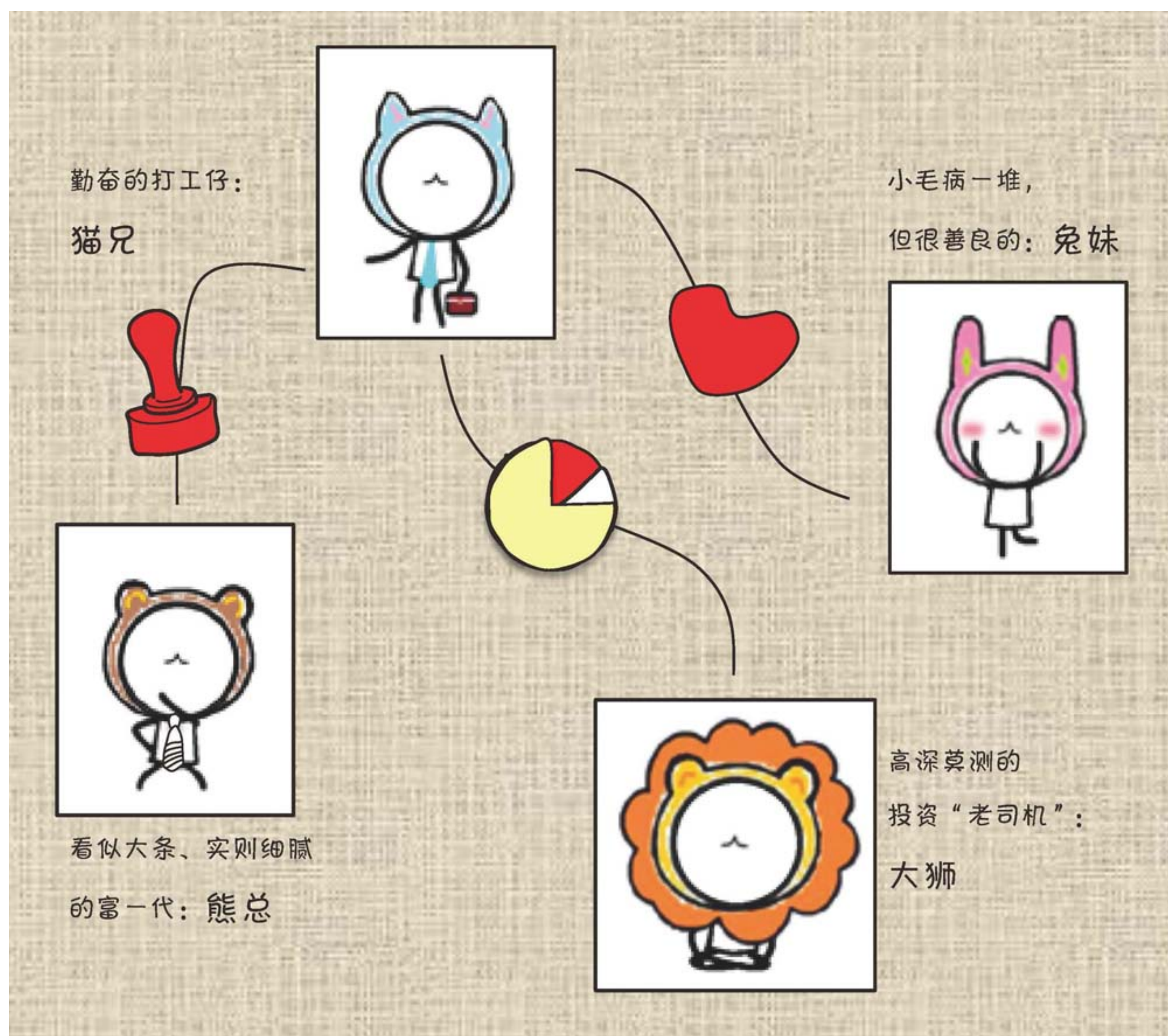
小动物档案

很久以前，有一群藏在都市里的小动物……

你不相信？

其实，城市大了，什么样的生物都会有……

恰巧，我就认识几只：



猫兄档案



上班族，理财“小白”

风险指数：★★（稳健型）

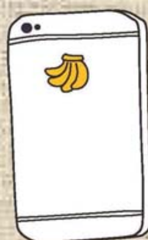
在都市打拼的众多小动物中，是非常普通的一只。

自诩是“男神”，实则苦命小白领一只，好在还算聪明、努力！











兔妹档案



咖啡店主，猫兄女友

风险指数：★（乖乖型）

因为爱美、爱生活，干脆自己开了家温馨的咖啡店。

最大的梦想就是做一个大债主，每天躺着收钱！

熊总档案



猫兄老板，创业达人

风险指数：★★★（赌徒型）

高中就开始创业，目前也算小有成就的创业家一位。

做生意很有天赋，可惜对投资理财一窍不通。









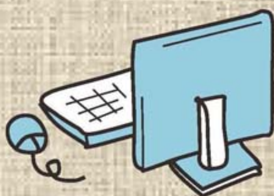












大狮档案



猫兄偶像，理财达人

风险指数：★★（专家型）

因为早早开始投资理财，目前已退休，享受人生。

平时要么深居简出，要么出国游玩，很难见到本尊。

小动物投资锦囊



稳健型 猫兄



乖乖型 兔妹



赌徒型 熊总



专家型 大狮



总有一款小动物适合你！

第1步 测测你可能是哪只小动物？

从大黑点出发，起步往前走吧！对了，只能走相同颜色的路线，只有3步，加油！

出发

❶ 奋斗“小鲜肉”

❶ 奋斗“老腊肉”

❶ 高薪“小鲜肉”

❶ 高薪“老腊肉”

❷ 可投资的资金不多

❷ 可投资的资金不多

❷ 可投资的资金可观

❷ 可投资的资金可观

❸ 未来可能有买房等大额支出

❸ 未来可能有买房等大额支出

❸ 未来没什么紧迫的大额支出

❸ 未来没什么紧迫的大额支出

第2步 比比哪只小动物最像你？

注意：前面的第1步其实测试的是你的客观风险承受能力（RT）；另外，你还得关注你的主观风险承受意愿（RW），看看你的性格像谁。



你觉得你像谁？





- ♀ 你更关注投资的风险，总是希望避免亏损。
- ♀ 在个性上，本能地抗拒冒险，不会有侥幸心理，不愿意承受任何不确定的心理煎熬。



- ♀ 你既考虑风险又关注收益，希望用适度风险换取合理回报。
- ♀ 在个性上，你偏爱找到相对妥协、均衡的方法和结果，希望能缓慢但稳定地进步。



- ♀ 你总是拥抱风险，因为高风险往往意味着高收益。
- ♀ 在个性上，你非常自信，喜欢刺激与挑战，做事常常不留后路，以激励自己向前。

RT和RW两者会一起决定你的最终风险类型：如果RT和RW相同，那么这就是你的类型；如果不同，最终结果如下表（小动物左右顺序不同，不影响结果）。

风险承受能力（RT）	风险承受意愿（RW）	最终结果
兔妹	猫兄	兔妹
熊总	兔妹	猫兄
猫兄	熊总	猫兄

特别提一下……



大部分人都属于“兔妹、猫兄、熊总”三只小动物中的一只。但如果你符合以下两条的话，也许你有做职业投资者的潜力。

- 喜欢自己做决策
- 有一定投资经验



你喜欢自己做投资决策，与其说你想赚钱，不如说你享受赚钱的过程……

第3步 打开属于你的“投资锦囊”

亲，保本约不约？

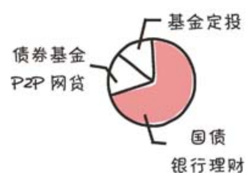


保本锦囊









我要稳稳的幸福！

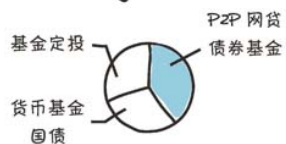


幸福锦囊









投资品的风险等级	主要作用
低风险	抗通胀
中风险	稳增值
高风险	搏收益

富二代算什么，富一代才是我的目标！



富豪锦囊







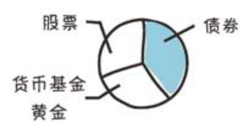


专家大狮：
无（高冷脸）

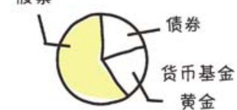


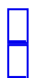
大神锦囊











上篇 基础课

第1课 货币基金

“宝类货基”，我的零钱理财“神器”！



从来没有一种理财产品，

能如此多才多艺，方便我们的生活。

把“宝类货基”作为第1课，

以此纪念中国全民理财时代的开端！

1.1 什么是「宝类货基」：揭秘「宝宝」的前世今生！

猫兄和余额宝的故事

故事发生在2013年的某天……

2013年的某天，猫兄用手机上淘宝的时候，看到了一个叫作“余额宝”的APP应用软件。







哟，钱变多了，这个东西不错！





第二周，他又放进去5000元。



百万富翁指日可待！

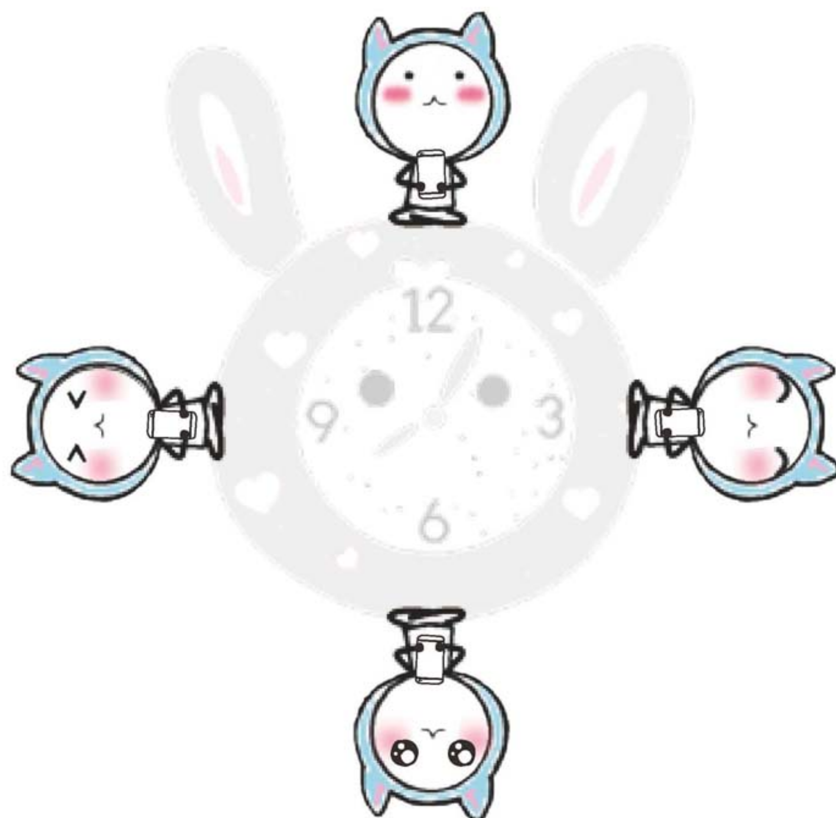




后来，猫兄把全部家当5万元存款都放了进去！

从此，猫兄每天24小时最喜欢做的事情，就是——看余额宝！


今天又赚了
9元6角!
9.6
50028.7


12
9
3
6



猫兄的好心情，
一直保持到与八宝的一次通话……



八宝，我发现了一款理财产品，
叫什么宝。很方便，很好用！

你是说余额宝吗？这类“宝类货币基
金”，平时放放闲钱，是挺方便的！





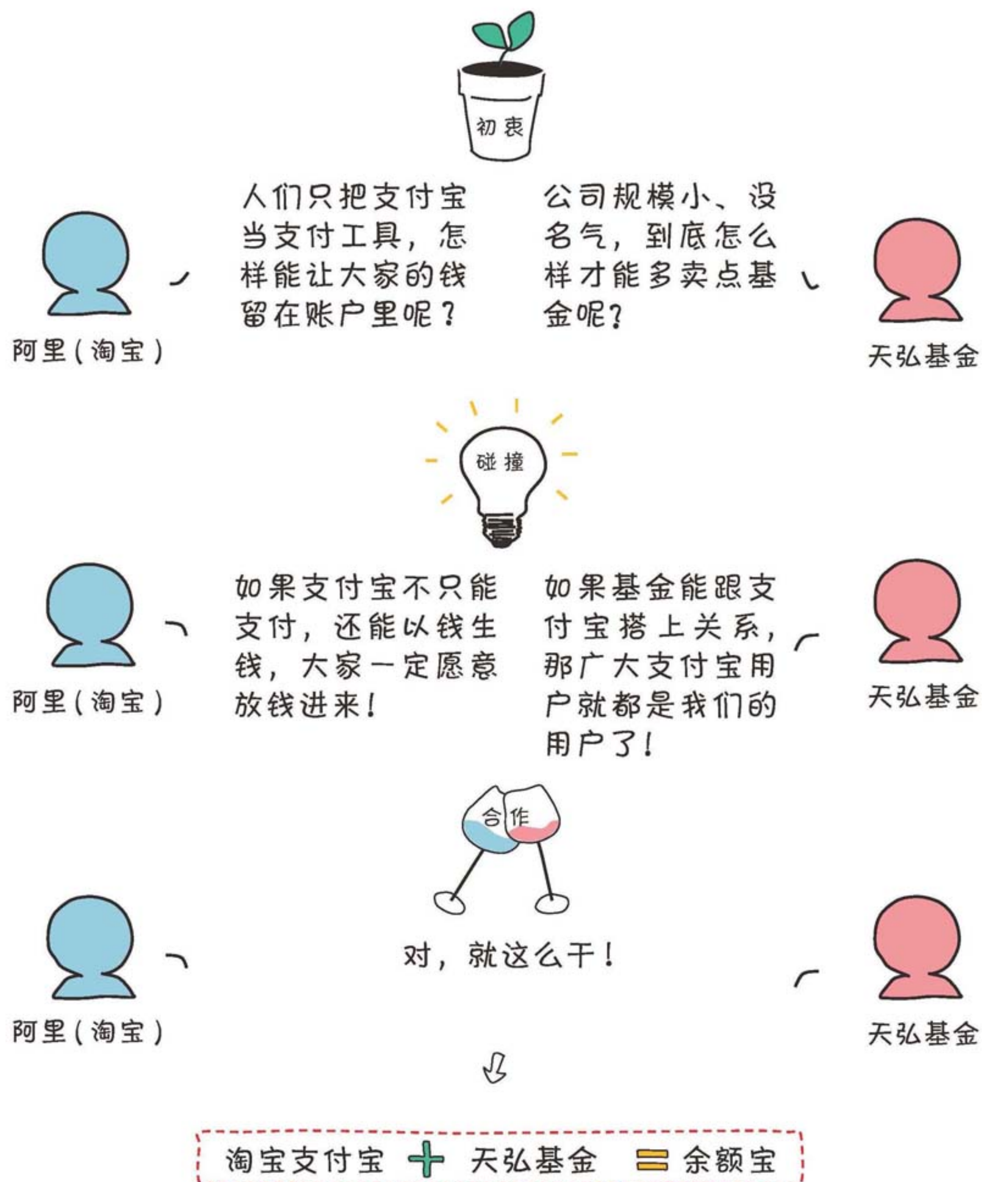
啥？“宝类货币基金”？这是什么东西？

都不知道是什么东西，你就敢买！
还是我来给你好好科普一下吧！

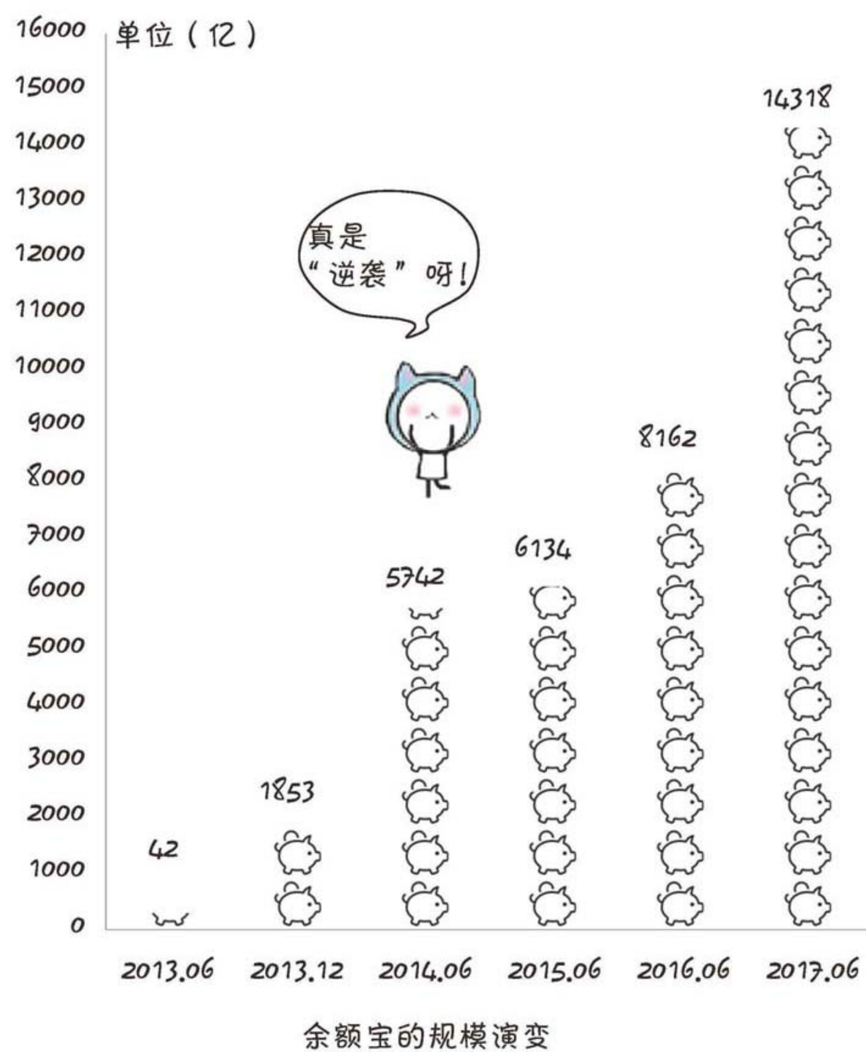




余额宝的诞生应该是这样的……



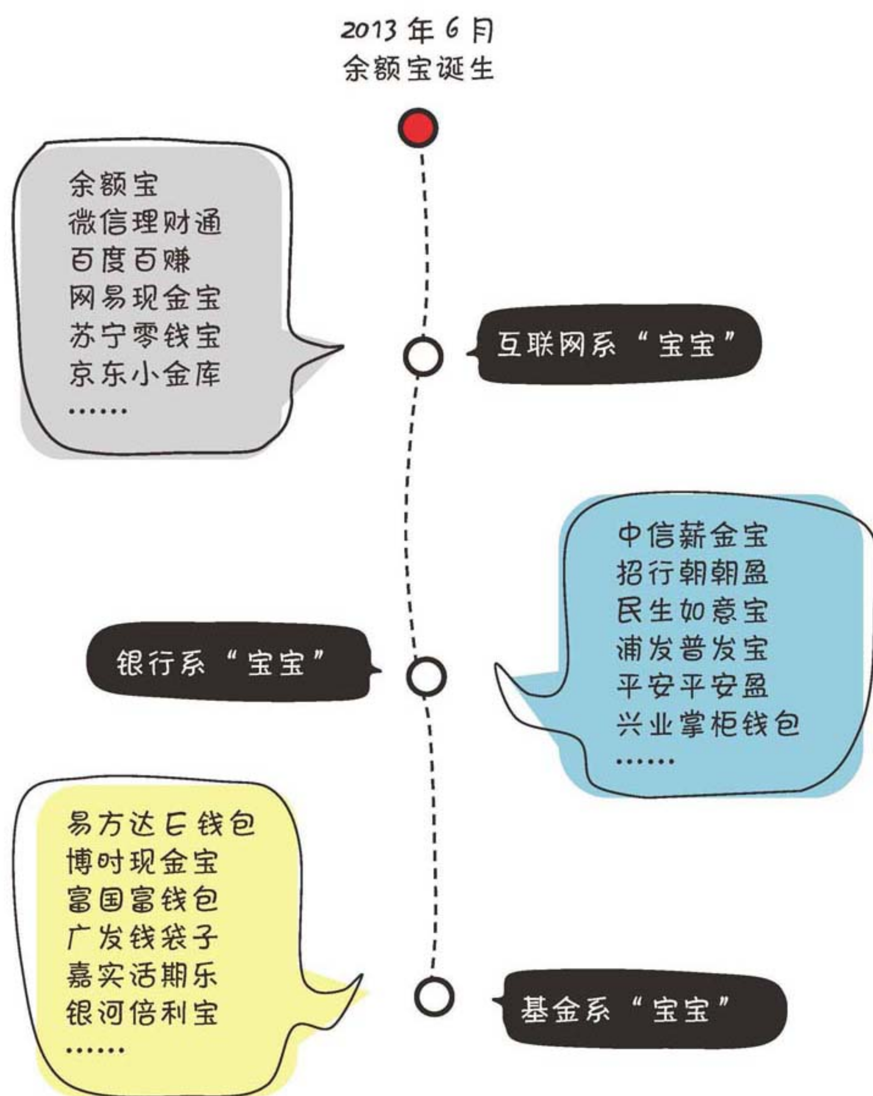
余额宝的惊人成功



余额宝的规模演变

各种“宝宝”诞生记

因为余额宝的巨大成功，不仅各互联网“大佬”跟风推出各类“宝宝”，连基金、银行这些传统机构也开始争相模仿。


2013年6月
余额宝诞生
余额宝
微信理财通
百度百赚
网易现金宝
苏宁零钱宝
京东小金库
……
互联网系“宝宝”
中信薪金宝
招行朝朝盈
民生如意宝
浦发普发宝
平安平安盈
兴业掌柜钱包
……
银行系“宝宝”
易方达E钱包
博时现金宝
富国富钱包
广发钱袋子
嘉实活期乐
银河倍利宝
……
基金系“宝宝”

宝宝的身世之谜

大家看到这里想必已经发现了，余额宝等“宝宝”背后其实对接了基金公司所提供的某一种传统的理财产品。现在你知道“宝宝”的身世之谜了吧？



定义　简称“货基”，是基金的一种，而且是基金中风险最低的品种。这是因为它主要投向“银行同业存款大额存单、短期债券、央行票据”等风险很低的货币市场。

特征　因其风险低、流动性高、收益稳定，所以具有“准储蓄”的特征，因此这种投资品适用人群非常广泛。

*历史上第一只货币基金

历史上第一只“货基”（全称“货币基金”）于1972年在美国诞生：


20世纪七八十年代的美国，处于一种比“通胀”更可怕的“滞涨”环境中，人们放在银行的钱不断地贬值。


放在银行收益低，会贬值！

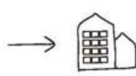
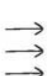
投资别的要么风险大，要么期限太长。



银行卖给机构的大额存单不错，但门槛太高，我们也买不到！


1970年，当时世界最大的养老基金“教师年金保险公司”现金管理部的鲁斯班特产生了一个天才的想法：



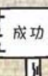
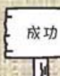
银行

机构投资者


个人投资者

既然门槛太高，那就降低门槛。



让个人投资者享有机构投资者才能享有的产品。


1972年，他创立的公司购买了30万美元的高息储蓄，分成300份（1000美元/份）出售给了人们。


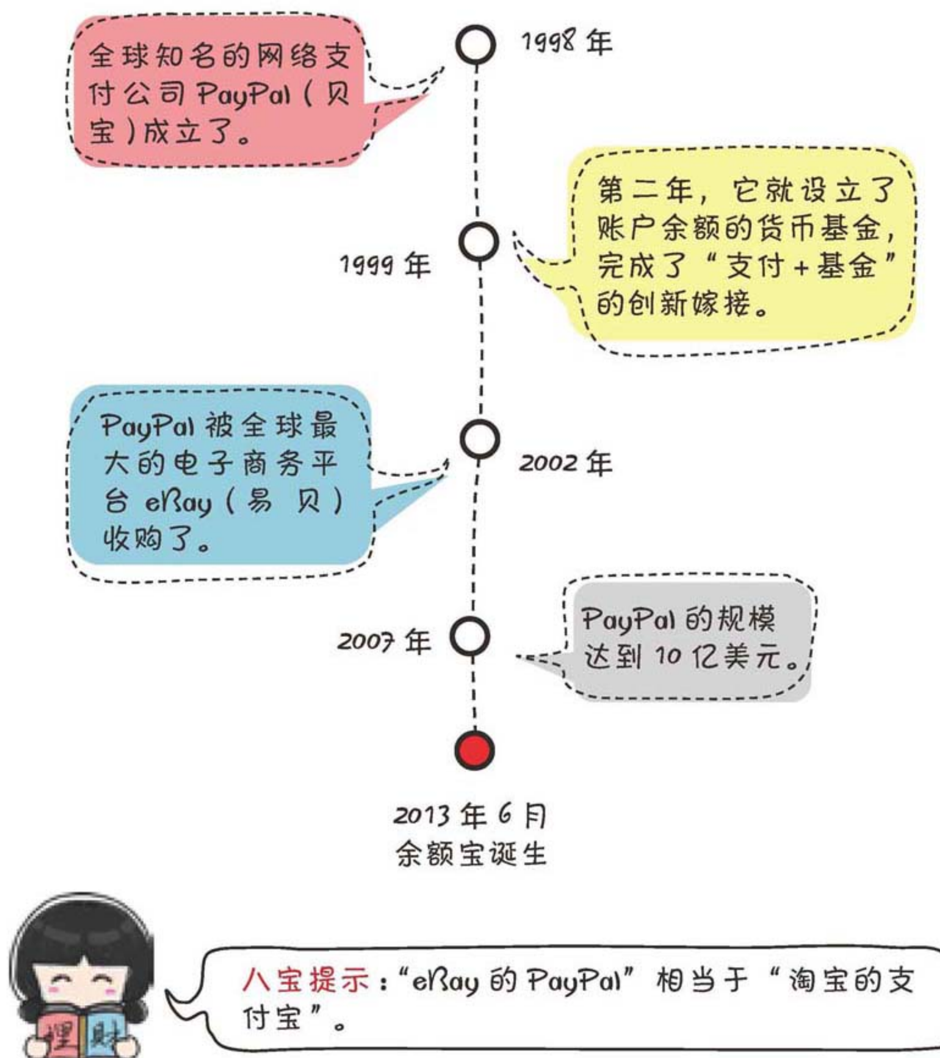
这样

历史上第一只货币基金诞生了！



*美版的“宝类货基”

把货币基金与支付工具相结合，可以说是“货基”在中国的创新，但其实美国在十几年前就有类似的模式了。



1.2 「宝类货基」的优势：为什么「宝宝」这么火？

“宝宝”的四大利器

为什么“宝宝”能这么火呢？

八宝总结了一下，主要还是因为他们有四大利器！









收益率＞银行存款，而且每天都能看到。

1元钱也能存，

咱们平民的福音！

1 流动性

流动性就是某样资产的变现速度，比如房子要过半年才能卖掉，流动性低；股票用1秒就能卖掉，流动性高。流动性肯定是越高越好的。



过去，我们卖出普通货基，拿回我们的钱，需要至少2~3天，遇到周末、假日还会延迟。



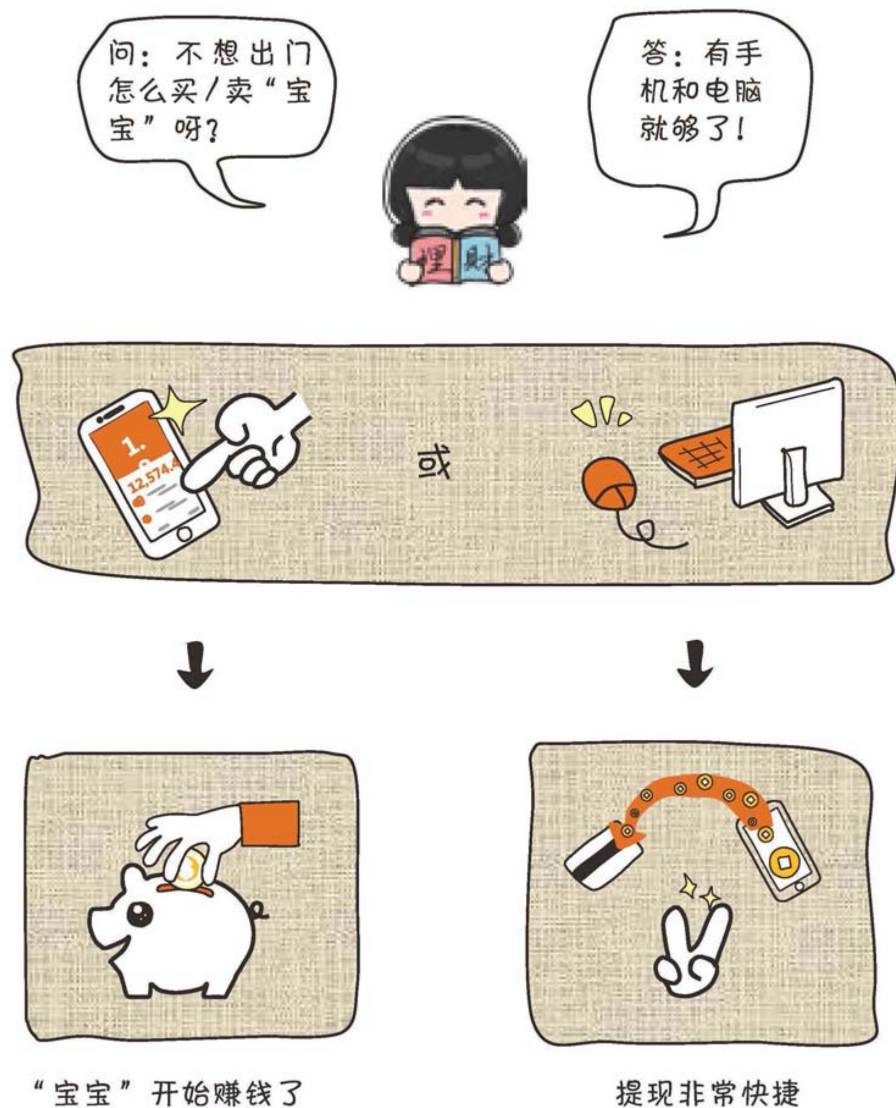
现在，我们有了“宝类货基”，卖出当天就能拿回钱，甚至是秒到！而且很多“宝宝”都支持周末、假日提现。

八宝提示：T+0指当天卖出，当天就能拿回钱；同理，T+1就是当天卖出，第二天才能拿回钱。注意，T是交易日，即工作日，因此如果遇到节假日，到账日就会顺延。



2 便捷性

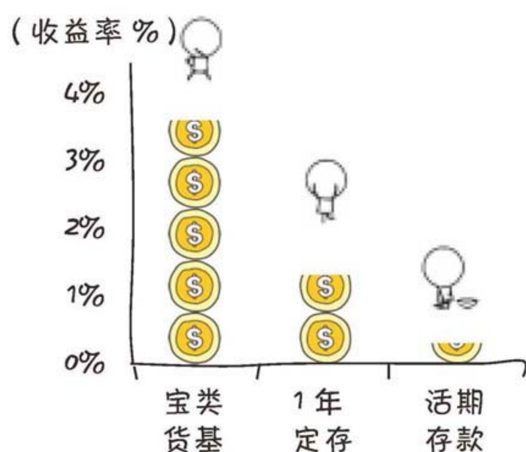
便捷性是互联网赋予传统金融工具的新特色。“宝类货基”作为拥有一半互联网血统的理财产品，当然有着极佳的用户体验。



3 收益性

降息情形下，“宝类货基”收益率7%（2013年）的日子已经渐行渐远了，很多人现在都在说“货基”已成鸡肋。

但在八宝看来，收益性依然是它的优势，原因很简单：

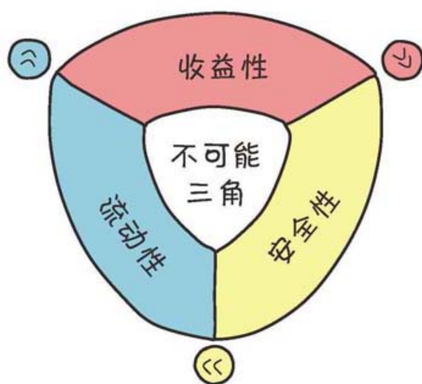


注：图表数据更新至2018年6月30日

1 在同样的流动性下，“货基”收益是活期的8～12倍。

2 甚至，流动性堪比活期的“货基”，收益竟比1年定存还高。

3 再者，流动性、安全性和收益性三者不可兼得。我们不应过分要求“货基”的收益性。

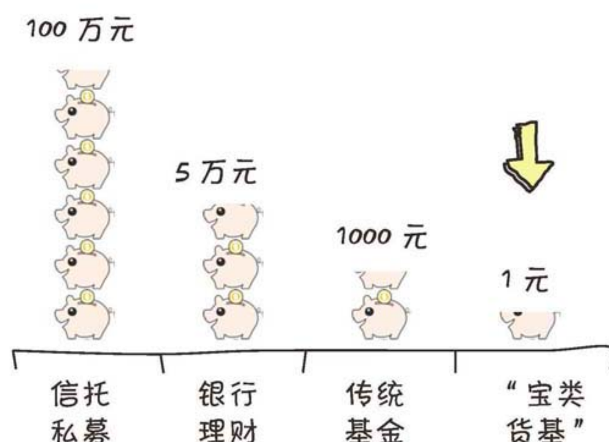




而且还能直接看到每天赚了多少钱！

4 平民性

平民性是互联网金融产品除了便捷性的又一大特征！

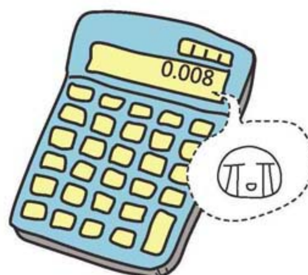


但是 门槛平易近人固然好，但1元起投甚至1分起投的“宝类货基”，实际上对人的心理作用是大于实际意义的。不信你放1元进去试试，是看不到收益的；即使放进100元，每日收益也不到1分。

每日收益

100元 × 3% ÷ 365 = 0.008元

所以： 即使1元起投，你也别傻傻地以为投资1元钱，就能给你带来收益。



1.3 「宝类货基」的风险：「达摩克利斯之剑」的告诫！

达摩克利斯之剑

故事发生在约公元前4世纪时，狄奥尼修斯打击了贵族势力，建立了雅典式的民主政权，但他一直苦恼于贵族的威胁。



于是他想到了一个主意：把自己的宫殿和权力转交给其中一位对自己不满、名为达摩克利斯的贵族。



住在这个宫殿里的感觉实在是太美妙了！



我一定要坐在王位上宴请宾客，让他们膜拜我！

贪婪虚荣的达摩克利斯



坐在王位上的达摩克利斯还没高兴多久，就吓得落荒而逃。原来他发现自己的脑袋上倒悬着一把利剑。



这把王位上的剑其实是每分钟都在威胁王位的危险的象征。



至于做王的幸福和安乐，只不过是表象而已。

居安思危的狄奥尼修斯



从此以后，达摩克利斯和其他贵族安分守己。





达摩克利斯之剑象征着：时刻存在的风险

“宝宝”的三大风险

对于货币基金而言，这同样具有风险警示意义。一旦达摩克利斯之剑掉下来，后果不堪设想。





这……它家不是承诺保本的吗？

谁向你承诺保本了？虽然“宝宝”的风险的确很低，但这不代表没风险、不会亏损呀！



风险低 ≠ 保本

有可能亏损，只是发生亏损的概率很低，幅度也不会太大。

对于投资者来说，本金不会亏损，但投资品的风险不一定低。承诺保本相当于风险的转移，无论你投资产品的风险高低，风险都被转移给了卖方。

任何投资都有风险，即使是“宝宝”这样的低风险资产！

主要风险有三：













❶挤兑风险　❷收益风险　❸技术风险

1 挤兑风险

大家有没有听过银行挤兑（bank run）？

大量的银行客户因为恐慌或其他原因同时到银行提取现金，而银行储备不足以支付时，所出现的情况就叫银行挤兑。

实际上，任何流动性高的资产，在极端情况下都会面临这个风险，包括流动性堪比活期存款的宝类货币基金。



举个例子：猫兄的女友兔妹，爱好“买买买”。因为兔妹随时都会触发“买买买”属性，猫兄干脆在XX宝里面放了一笔钱，供她随取随用。



亲爱的，最近有商品打折，人家想……





如果有无数个“兔妹”在同一时间取钱呢？如果这些“兔妹”都进行巨额赎回（即大规模取钱）呢？
直接后果就是——流动性风险，即货币基金里的钱取不出来了！

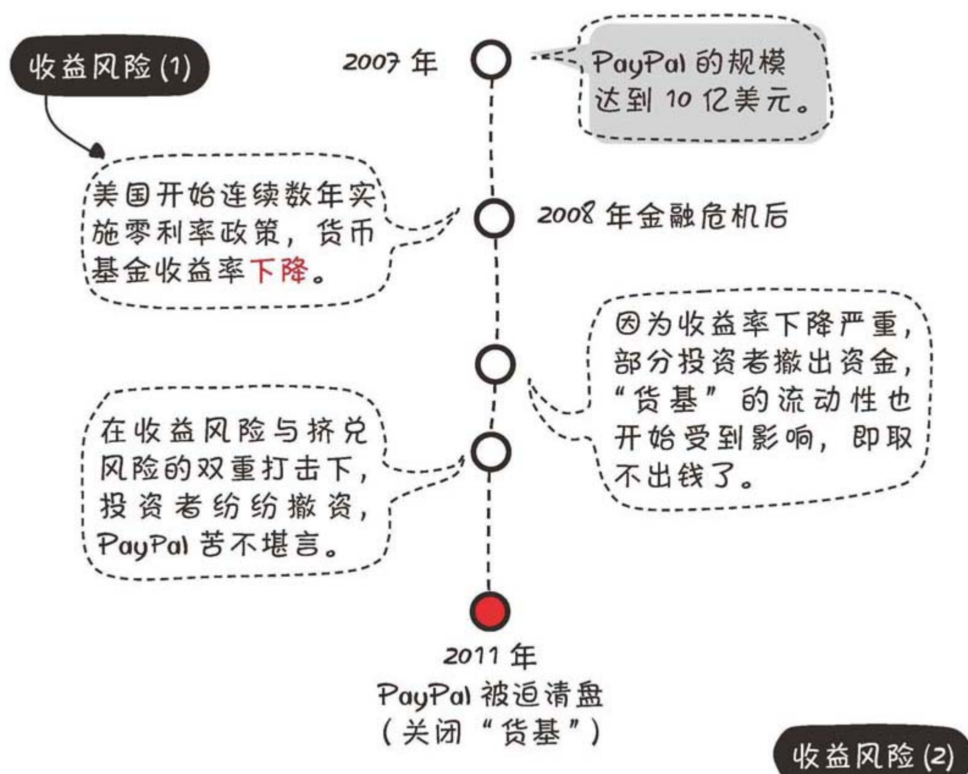
虽然“黑天鹅”事件很难发生，但一旦发生会产生非常严重的后果：金融恐慌（financial panic）。因此“宝类货基”在创新的同时，能否具备好的风控措施，这点非常重要！

* 2017—2018年，我们国家就规范货币基金、控制金融风险方面已出台一系列举措，比如“限制单只货币基金的规模”“限制货基T+0赎回额度”等。



2 收益风险

还记得美版“支付宝”PayPal吗？其实它还有后半段故事！



另外，前面我们提到过“低风险”并不等于“保本”。
虽然概率低，但历史上的确发生过货币基金出现短期亏损的情况。

发生巨额赎回 → 不计成本卖出债券 → 出现短期亏损



PayPal的前车之鉴不容小觑。当货币基金的收益风险和挤兑风险同时发生时，说明离清盘不远了。

3 技术风险

因为“宝类货基”拥有互联网与金融的双重属性，所以它会面临与传统金融产品不同的风险，尤其是技术风险。





由于互联网平台的技术缺陷，出现巨额赎回时系统不能正常运转，从而造成流动性的问题（取不出钱了）。



计算机后台系统及客户端软件的缺陷和漏洞，受到黑客、木马、病毒的攻击和威胁，给客户造成资金损失。



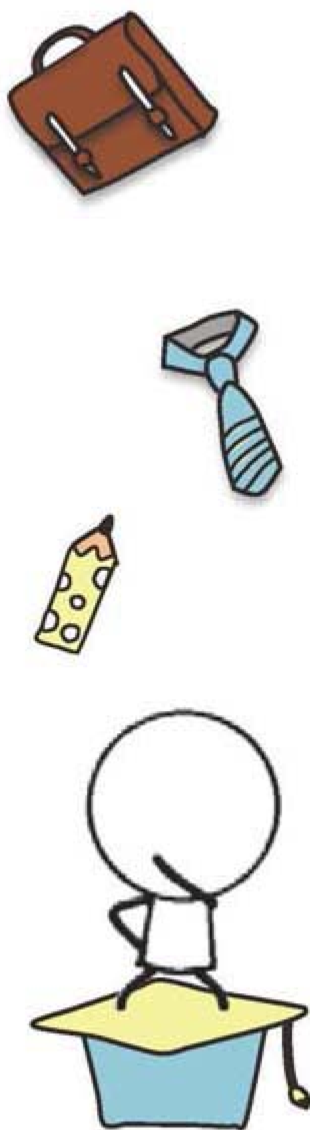
1.4 适合人群：什么人应该配置「宝宝」？

适合“宝宝”的四类人

1 手头闲置资金不多

因为门槛低、风险低这两个特点，“宝类货基”特别适合学生党、职场新人等手头资金不多的人群。即使你手里只有10元、100元，也能存到“宝宝”里进行理财。

当然，因为投入少、收益低，你想指望“宝宝”帮你财富增值是很难的。但作为一个入门理财工具，它能帮助我们在做更高风险投资前积累更多的本金和投资经验。



2 资金流动性要求很高

“宝宝”最大的优势之一，就是堪比活期的流动性。因此它特别适合资金流动性需求高，即随时可能用钱的情景。

比如：我现在有笔钱，但是可能过几天就要用，那这笔钱就最适合投货币基金了。



3 消费自控能力较强

因为货币基金的流动性太高了，操作起来又非常便捷，所以对于部分缺乏自控能力的人来说，它并不适合作为理财工具。到时候不要说钱生钱了，不把钱花光就谢天谢地了。

“剁手党”们想理财，还是应该优选固定收益类的投资品，不要在流动性极高的投资品中放太多钱。



4 风险承受能力低

虽然我们在1.3中讨论了货币基金的风险，强调了风险低并不等于保本。但从历史经验来看，货币基金的确很难出现亏损的情况，即使有也是暂时的。

因此，除了传统的金融产品，如银行理财、国债等，保守型投资者也可以考虑配置一点货币基金。毕竟银行理财的门槛有点高，国债的期限又有点长。


银行理财
5万起，买
不起！
国债
5年起，
太久了！
“宝宝”1元起，
随时取，
正合适！

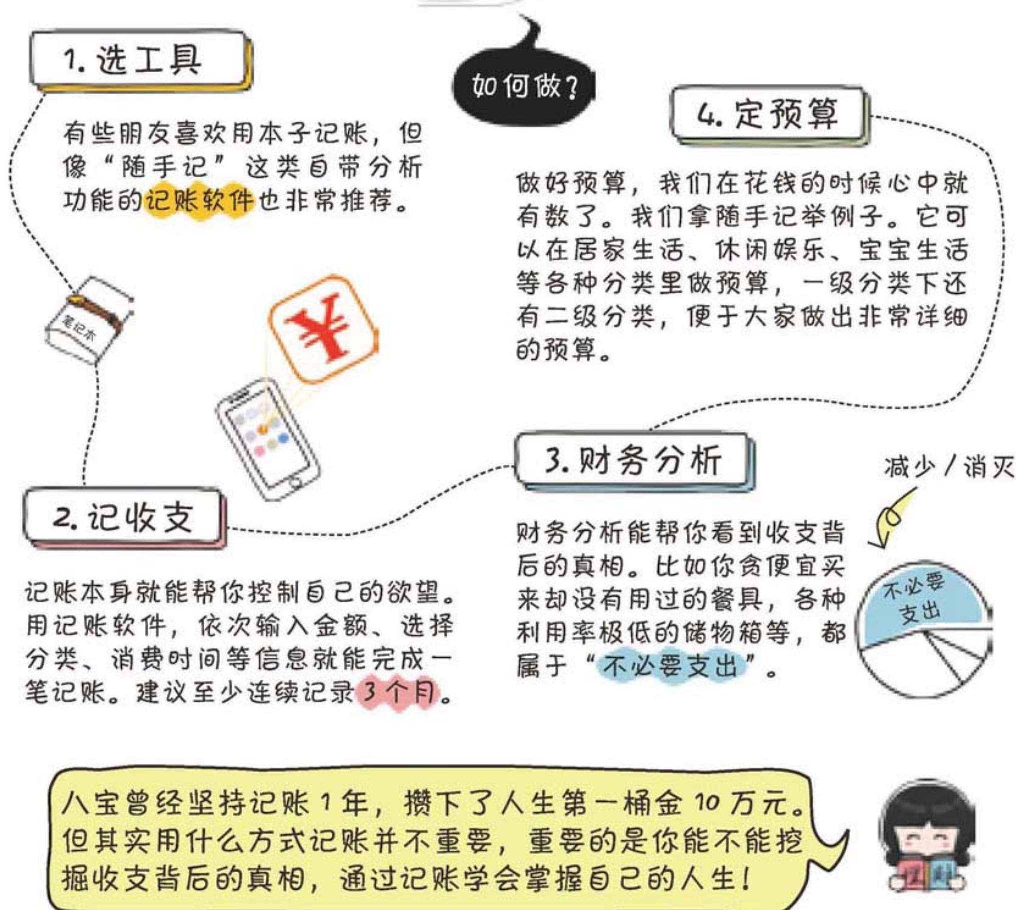

“宝类货基”的受众其实非常广泛，简直百搭！具体使用技巧，详见1.5节。

补充学习：科学记账



传说世界上存在着一个种族叫“剁手族”，常常在不知不觉间花费大量金钱，回头一看账单懊悔不已，自嘲要剁手！

据说，唯有科学记账才能解救这些族人！



1.5 如何投资：聪明投资者都在这么做！

熊总和兔妹的疑惑

猫兄把“宝宝”介绍给了熊总和兔妹，他们都很感兴趣。但他们分别有一个疑问，猫兄一时拿不准该怎么回答。机智的读者，你能帮帮他们吗？





Q1 大钱临时放！

熊总的这笔大钱并不适合长期放在“货基”里面。原因如下：

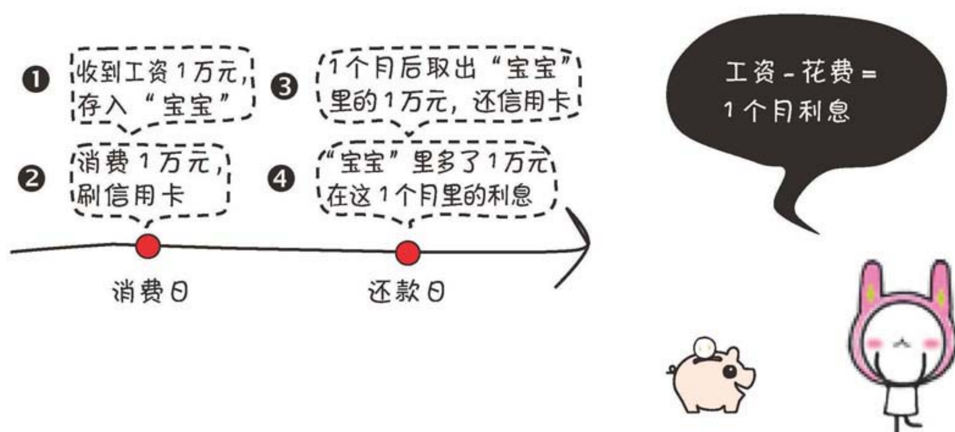
（1）前文提到过流动性、安全性和收益性组成的“不可能三角”，熊总既然并不要求流动性，那么他完全可以牺牲流动性，换取安全性和收益性都比“货基”更高的投资品，如国债。

（2）投资门槛往往与投资品收益率呈正比，熊总的100万元完全可以选择门槛和收益率都更高的投资品，如银行理财、信托等。

Q2 小钱随时放，赚利差！

对于随时都会花出去的小钱，如果我们合理安排，也能赚取额外收入。关键就是你要有“宝宝”和“信用卡”！

怎样做？兔妹具体可以这样做：拿到工资或其他所得后，就立即存入“宝宝”里。消费时，兔妹可以先刷信用卡。等到信用卡还款日时，再用“宝宝”里的钱还款。这样，我们就赚了1个月左右的利息！



紧急备用金首选

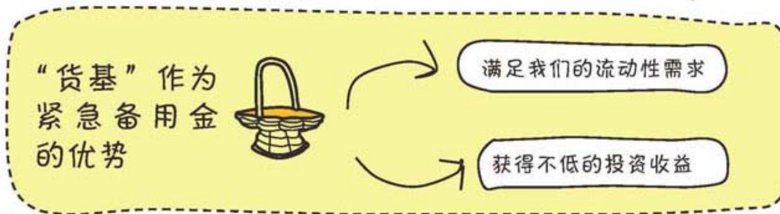
另外，货币基金还是紧急备用金的首选。
你知道吗？美满人生需要“三只篮子”。

第一只篮子（结余），收入减支出等于结余，能帮你实现自己的人生目标；第二只篮子（投资），能让你钱生钱，拥有更好的生活；而第三只篮子最容易被人忽略，它是（安全：保险、紧急备用金），是你的保护伞、大后方。

安全篮子主要由“保险和紧急备用金”组成。比起触发条件有限的保险，我们一定要知道紧急备用金的重要性（尤其是上有老、下有小的负债一族）。

定义：事先预留出来，以应对各种突发状况的一笔钱。

在传统家庭中，这部分资金一直是以“现金或储蓄”的形式存在的，但现在我们有了一个更好的选择——货币基金。



另：紧急备用金的额度一般以个人/家庭3~6个月的收入为宜。

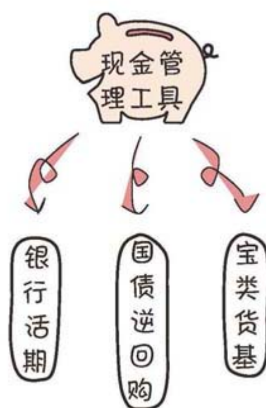
现金管理工具

无论是兔妹的那笔应付日常开支的小钱，还是作为紧急备用金用于应急的那笔大钱，原本这些都是以现金的形式存在的。

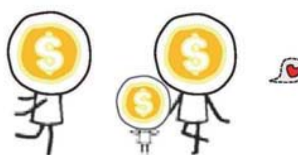


幸运的是，现代金融的不断创新，催生了很多堪比现金的投资品（高流动性、高安全性），而它们的出现使得现金管理成为可能！





定义：使用现金管理工具，对现金进行合理管理，使其在高安全性及高流动性的前提下，还能获得一定的收益——现金管理可以让你的现金生点小钱！



现金管理工具的共同点是：灵活且几乎没有风险，流动性非常好

如果要在三者中做选择，“宝类货基”目前来看是最适合的。因为：

（1）银行活期收益率太低，假如本金不多，那么利息基本等于没有。

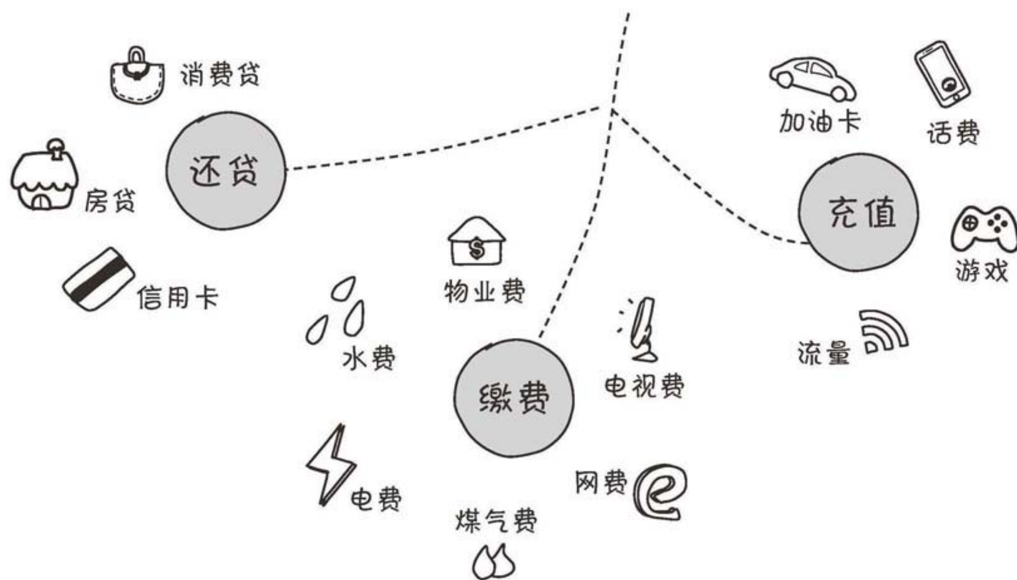
（2）国债逆回购需要开通证券交易账户，而且门槛较高，适合投资股票／债券的朋友对账户里的闲置资金进行现金管理。

“宝宝”的神奇附属功能



猫兄说得没错，很多“宝宝”都多才多艺！

我也相信，未来“宝宝”的这类神奇附属功能只会越来越多。



1.6 指导思想：千万别拿「宝宝」太当回事！

选“宝宝”，认真你就傻了

细心的朋友会发现，在1.5“如何投资”一节中，八宝并没有提到“如何挑选宝类货基”。这是因为我的看法就是：



“宝宝”不用挑，谁方便谁来！



首先 它的收益是浮动的

经常是今天我高点，明天你高点，长期收益是无法预测的。

其次 它是低风险投资品

低风险资产的特征就是收益低且波动不大。因此，即便“货基”的收益率有差别，收益额也不会相差很大。不信你随便挑两只算算。





按照收益率挑选

根据收益率挑选“宝宝”没有意义。



最后 它是现金管理工具

“宝宝”是很好的现金管理工具。不同产品之间的安全性、流动性和收益性实际上不会相差很大。因此，便捷性是我们挑选的首要条件。

比如：界面是否友好，提现到账是否迅速，是否支持信用卡还款等各种附加功能。





按照便捷性挑选

挑选“宝宝”重点要考虑便捷性！

买“宝宝”，认真你就亏了












*让收益更高的小技巧

虽然按收益率挑选货币基金的意义不大，但的确有一些时机，能让"宝宝"收益变高。

例子：“八宝牌”货币基金（000888）平时的七日年化在2.5%左右，2016年末涨到4.5%左右。

补充学习：我们国家的银行在季末、半年末、年末等时点，有考评要求，因此银行有回笼资金的需求。而银行是市场里最大的金主，一旦银行回笼资金，市场会比较缺钱。



1.7 理财行动计划！

行动计划

行动计划	项目清单	完成情况
领养"宝宝"	阅读第1课漫画，保证自己能理解至少90%的内容	☐
	搜索"宝类货基"等关键词，了解更多内容	☐
	根据本漫画和网上所获得的信息，选出5~10个"宝宝"	☐
	了解"宝宝"的功能特色、收益风险、使用及限制等	☐
	充分比较后，选1~3只合心意的"宝宝"来"领养"	☐
紧急备用金	计算需要的备用金（3~6个月的收入为宜）	☐
	部分或全部放入某"宝宝"（注：救命钱，平时不能动）	☐
现金管理	数数小钱袋，有多少暂时不用投资或马上要花的钱	☐
	把这些钱放在"宝宝"里，别忘了刚收到的工资	☐
	等有好的投资机会或者要用钱时，再把钱转出来	☐
	消费先刷信用卡，到期用"宝宝"还款（"剁手党"慎用）	☐
成果回顾	3~6个月后，统计一下机智的自己赚了多少钱	☐

完成后记得打√！
注意：遇到困难，记得回顾前文，或者来找八宝本人吧！



补充学习："宝宝"的相关术语



八宝提示：“宝类货基”的收益是每日结算的，不需要我们自己手动计算，打开软件就能看到！

1 七日年化收益率

七日年化收益率指的是最近7天（含节假日）收益所折算的年收益率，反映的是最近7天的平均收益水平。最近7天的某一天收益走高或者走低都会对最近七日年化收益率产生明显影响。

因此，大家千万不要单凭七日年化收益率这个数据来挑选货币基金！

如果你一定要看收益的话，就请关注长期收益（看收益走势是否稳健）。

2 基金每万份收益

基金每万份收益是持有10000元时，当日能获得的实际收益。很多人分不清七日年化收益和每万份收益，往往错拿七日年化收益率去计算基金的当天收益。其实基金的每万份收益才是基金的当天收益。

对于投资者来说，当日公布的每万份收益越高越好。

3 货币基金的净值

不同于其他类型的基金，货币基金的净值比较特殊，它是恒定为1元的。管理人每日公布基金的“七日年化收益率”及“每万份收

益”。这么看的话，货币基金不同于其他基金是靠净值波动赚钱的，更像是一个浮动收益型理财产品。

第2课 国债

“保守党”，请你买国债，安全又稳健！



高风险投资赚钱要看天，经常赚一次吃三年，

但稍有不慎，还得把之前的吐回去。

比如，股票；

而低风险投资，如果能长期坚持，通过不断的利滚利，

是可以给你带来高收益的。

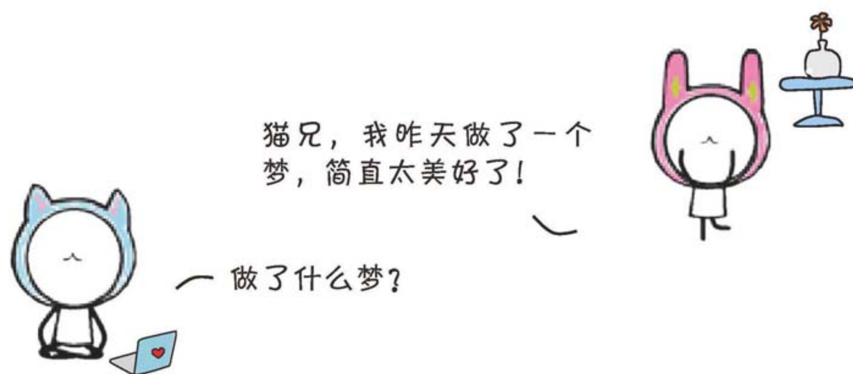
比如，国债。

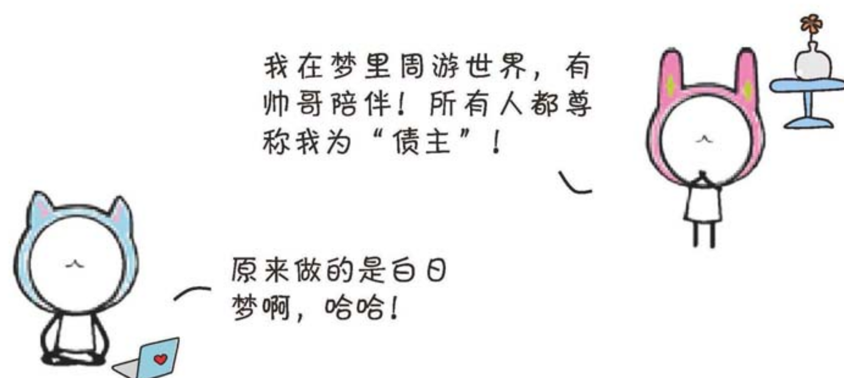
2.1 什么是国债：传说中最安全的理财工具！

兔妹的梦



第二天早上醒来，美梦的记忆还在。于是，兔妹跟猫兄说……







那么，没房子、

没公司、

钱不多的兔妹

……

想做债主，真的只能是白日梦吗？



被暴揍了一顿的猫兄，气冲冲地找到了八宝，他委屈地哭道——





八宝，你得为我做主，兔子她做白日梦，想做什么大债主，我好心告诉她现实，却被揍了！

谁说这是白日梦了？我真有办法让她轻轻松松当上“中国好债主”，你就这样告诉她，有一种叫国债……





哦，那你说的这个国债到底是什么呢？

什么是债券？

八宝说的这个国债到底是什么呢？大家别着急，想彻底弄明白什么是国债，就得先知道什么是债券。

正经定义 债券是由政府、金融机构、工商企业发行，并约定在一定期限还本付息的有价证券。

债券的利息通常是事先确定的，因此债券也被称为“固定收益证券”。

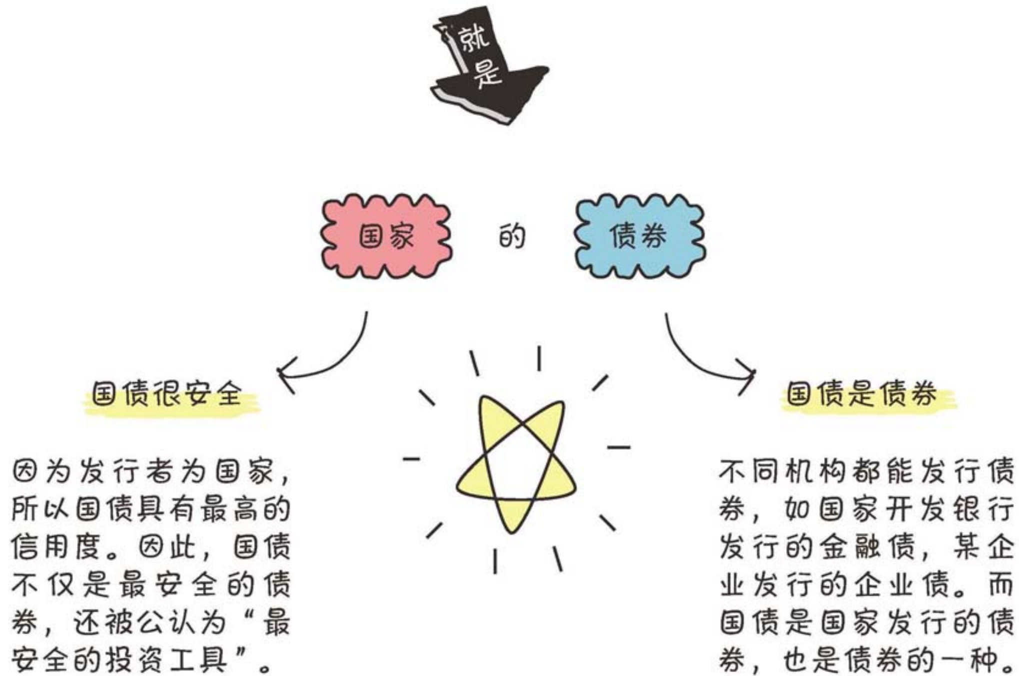
通俗解读 债券就是发行人给我们开出的借据，我们购买了债券，就相当于变成了“债主”。

熊总打算开一家眼镜店，但还缺10万元资金。他决定借钱，期限3年，并允诺每年5%（即5000元）的利息回报。考虑到熊总的信用不错，猫兄借给他5万元，兔妹也跟着借出了5万元。



什么是国债？

弄懂了债券，那么国债的意思就很好理解了。



国债就是国家向你借钱，

因此绝对不会出现还不了钱就消失的情况。



*史上最牛国债

虽然国债被公认为“最安全的资产”，但也可能存在一些奇葩的国债……

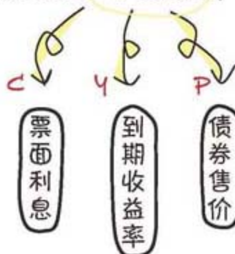
2012年3月6日，希腊一年期国债报出1006%的收益率，被市场人士戏称为“史上最牛国债”！



补充学习

Q：为什么国债收益率可以这么高？

首先，让我们来认识三个关键词：



其次，我们来认识一下永续债券的价格计算公式！ $P = \frac{C}{Y}$

我们从公式中可以看到：因为票面利息是始终固定的，所以债券售价与到期收益率呈反比关系，即债券售价下跌的时候，到期收益率是上升的。

而希腊国债收益率之所以可以上升到这么高，是因为国家经济不给力，市场认为它的违约风险巨大（就是不还钱），所以债券的价格猛跌，最终导致收益率巨幅上升。

记住这两种国债

其实国债共有三种，其中“记账式国债”并不适宜个人投资者投资，所以我就不向大家介绍了！

咱们普通投资者重点了解“凭证式”和“电子式”（又名储蓄国债）这两种常见国债即可。

	相同点	不同点
电子式国债	可提前兑取，但需手续费	每年付息，最后一次付息时偿还本金 ★计复利
凭证式国债		持有期间不付息，到期一次还本付息 ★不计复利



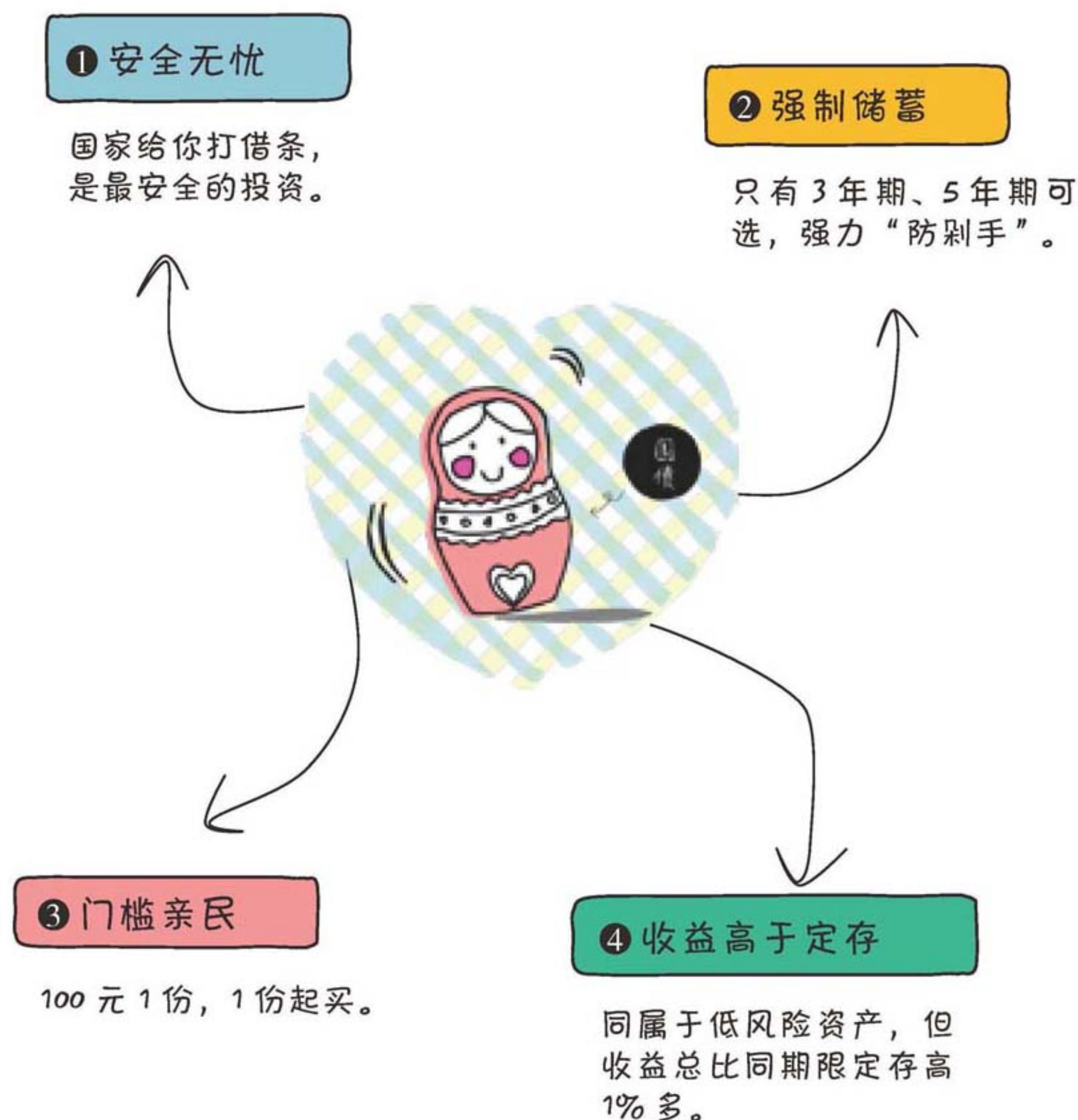


2.2 国债的优势：为什么大家都爱抢国债？

国债的四大利器

国债一直是降低风险的重要投资工具。即使是以“股多债少”策略闻名的耶鲁大学基金，也会配置一定比例的国债资产。另：耶鲁大学基金的大卫·斯文森说过一句非常有名的话——“超过90%的投资收益来自资产配置”。

八宝总结了一下，国债对于我们个人投资者来说，主要有这四大优势：



国债的秘密武器

国债的四大利器很好理解，八宝就不做详细展开了。在这里想重点介绍给大家的是国债的秘密武器！

提前锁定高收益

因为国债有利率固定且期限长的特性，如果在降息通道中，早早买入国债，就可以起到“提前锁定高收益率”的作用。

举个例子

熊总的眼镜店很红火，他打算扩张店面，再借10万元资金，期限还是3年。但考虑到经济形势不好，这次他只允诺每年4%（即4000元）的利息回报。兔妹知道这个消息后有点慌了……





RFR，好东西

在这里补充一下知识点❶：RFR

Risk Free Rate Of Return，即无风险收益率。因为国债的高安全性，各国经常把国债的收益率作为他们的无风险收益率。



高收益理财收益=RFR（无风险）+RAR（风险）



RAR（Risk Adjusted Return）

RAR是我们承担风险后享受的超额收益，即风险调整后的实际收益率！！

知识点❷：

对于某些看不上国债收益率的朋友，请一定要知道：不同于国债，市面上某些高收益理财的收益率是包含风险的。



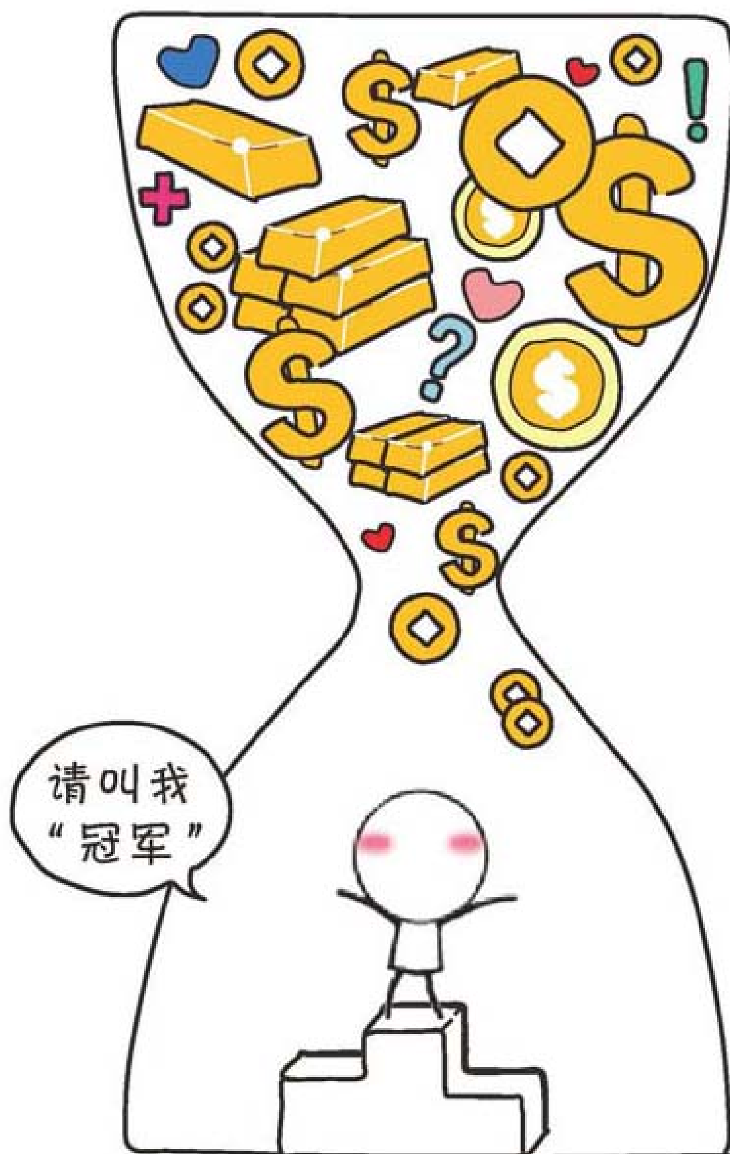
如：高收益理财的收益率

知识点❸：因此，大家做投资时，千万不能只看表面回报，要结合风险看实际收益率！

前面我们提到了RFR这个好东西，帮助大家了解了国债作为投资品的特殊作用。

不过，虽然有很多种RFR（比如银行存款、银行间市场国债），但主要是在资产定价中才需要用到，这点大家不必掌握。

但你知道吗？即使在同样无风险的梯队里，我们普通人能通过银行购买的国债，收益率也是不错的！



2.3 国债的风险：国债虽好，但不要盲目跟风！

国债的三大风险

投资的风险是无处不在的。《投资最重要的事》的作者霍华德·马克斯曾说过“普遍相信没有风险则是最大的风险”，可见认识风险的重要性。

因此，即使是“最安全的资产”，我也给大家总结了三大风险。风险并不可怕，它虽然不能被消除，但是可以被规避、转移和分散。当然，前提就是你对可能面对的风险有非常清晰的认识，这也是2.3节的主要目的。



1 流动性风险

那天猫兄下班回家，

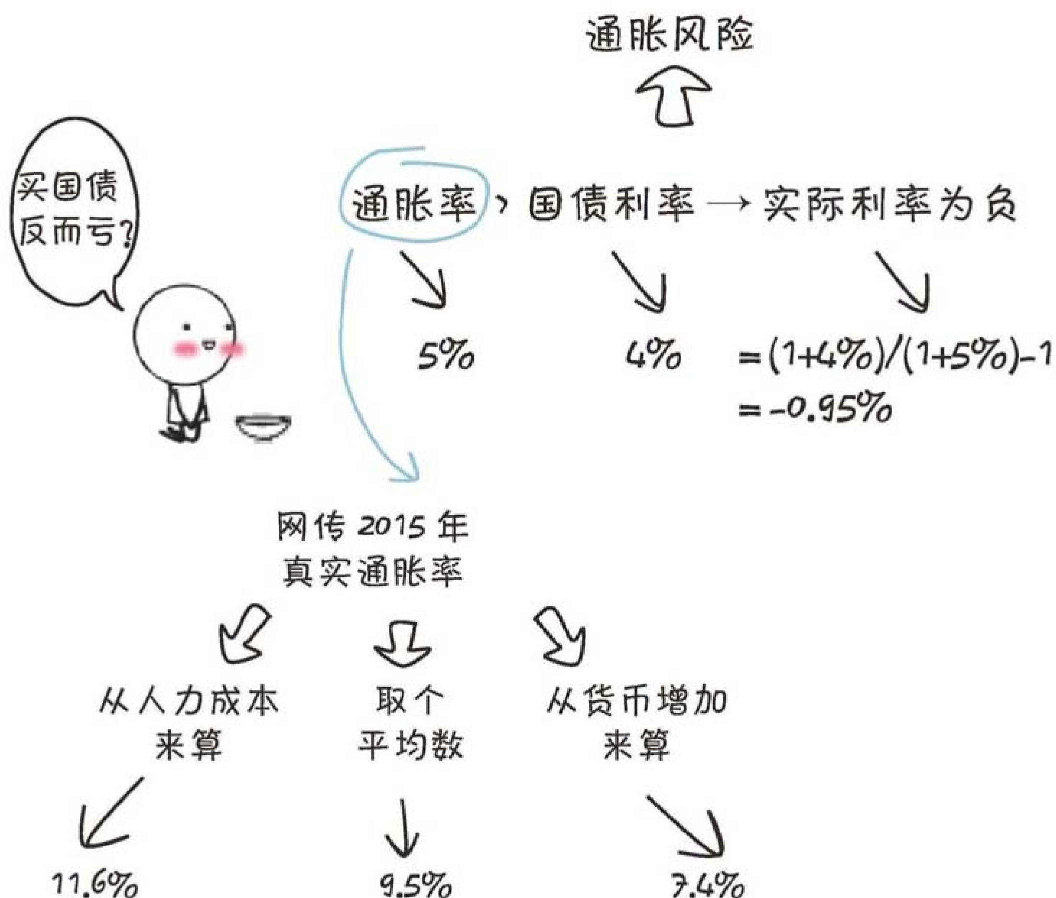
突然接到了猫妈的电话……



这就是国债的流动性风险。我们能购买的国债有3年期与5年期之分，虽然支持提前兑取，但会产生相应的费用，最后可能得不偿失。因此，如果你的钱是随时要用的，那么就不建议买国债了。对于投资理财来说，提前做好资金安排很重要！

2 通胀风险

通胀风险：是指由于通货膨胀的发生，货币开始贬值，使投资者的实际收益下降的风险。



其实不只是国债，所有低风险/低收益产品都有这类风险。那该如何应对呢？很简单，如果大家预测到通货膨胀将发生，就应尽量选择短期产品，避免长期产品，以减少投资的损失。

3 利率风险

我在2.2节中提到了“在降息通道中，早早买入国债，可以起到提前锁定高收益率的作用”，这是买国债积极的一面。

但如果是在加息通道中，会有什么样的影响呢？让我们再通过一个例子了解——

还是以熊总的眼镜店为例。熊总这回想再借10万元，期限依旧是3年。但这回经济形势大好，熊总愿意支付每年6%（即6000元）的利息回报。兔妹知道这个消息后有点郁闷了……





看来购买国债这类“长期的固定收益”产品，是利还是弊，还得看利率是往下还是往上走，还是得瞧“央妈”的脸色！

2.4 适合人群：什么人适合买国债？

适合买国债的四类人

1 流动性要求不高者

流动性要求高，随时可能要用钱的人并不适合买国债。国债适合那些拥有3~5年都不会动用的资金的投资者。

另：虽然可以提前支取国债，但我们除了要额外支付0.1%的手续费，还会损失部分甚至全部利息。

拿电子式国债举个例子

国债持有时间	利息计算方式
持有<6个月	不计利息，白买了！
6个月≤持有<24个月	按票面利率计息并扣除180天利息
24个月≤持有<36个月	按票面利率计息并扣除90天利息
36个月≤持有<60个月	按票面利率计息并扣除60天利息

这钱我也没那么急用……

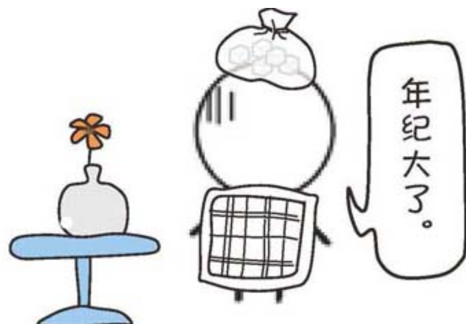
2 有强制储蓄需求者

国债有固定的投资期限：3年和5年。适合自控能力较弱，存不下钱来的人群。



3 风险承受能力较低者

国债信用等级高、安全性好、收益稳定，持有到期没有交易费用，适合风险承受能力低的投资者。



要注意两点：

☑年轻人，除非是风险厌恶型，不建议购买过多国债。

☑老年人，即使风格是赌徒型，也建议配置一点国债。

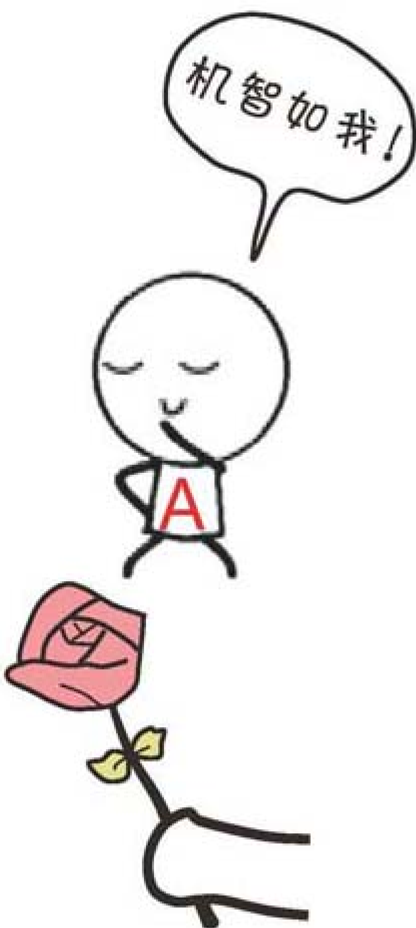
主要原因是随着我们年龄的增长，老年人的可投资期限会逐渐减少，风险承受能力也会相应变低；而年轻人则有更多的时间，应该拿出一部分资金，去搏一搏高收益。网上有一个非常流行的资产配置公式，高风险资产的投资比例=（100-年龄）×100%，反映的也是这个道理，大家可以参考一下。

4 手头有低息贷款者

如果你手头有笔低息贷款，那么请别急着还贷，先思考一下我们是不是可以用这笔低息获得的钱，购买更高息的国债，从而得到无风险的利差收入？

举个例子：小A手头有一笔公积金贷款，利率为3.25%，他不打算提前还贷，而是拿这笔钱来买5年国债，利率为4.42%。那么他的无风险利差是？

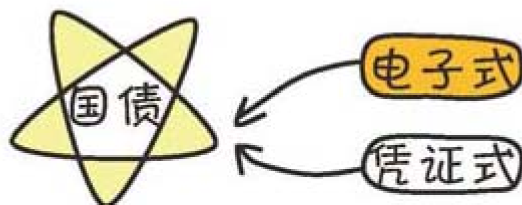
答：1.17%（=4.42%-3.25%）。要是小A有100万，那么每年能获得1.17万的额外收入！有句话说得好，会负债的都是有钱人！



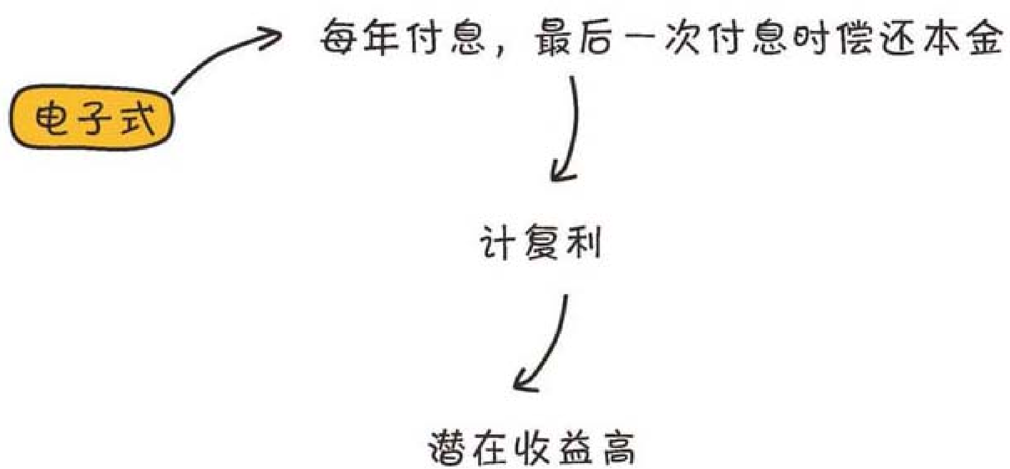
2.5 如何投资：6步搞定国债！

第1步：买什么

前文提到了适合我们普通人购买的国债主要有两种：



但相比之下，八宝更推荐大家优先考虑“电子式国债”，因为电子式国债能计复利！



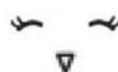


*单利先生与复利小姐



在我这里，今年赚的利息，被剔除在本金之外；下一年算利息的时候，还是以第1年的本金为基数，每年利息相同。





在我这里，今年赚的利息，加入了来年的本金大部队。这样，就相当于用来计算利息的本金增加了。一年接一年，不断地利滚利，每年的利息会越来越多！







总结一下：八宝推荐大家优先考虑电子式国债，是因为投资同样的钱，电子式国债潜藏的收益率略高于凭证式国债。（因为电子式国债是提前付息的，我们可以用利息再购入其他理财产品，人为创造出“复利效果”。）

第2步：买多少

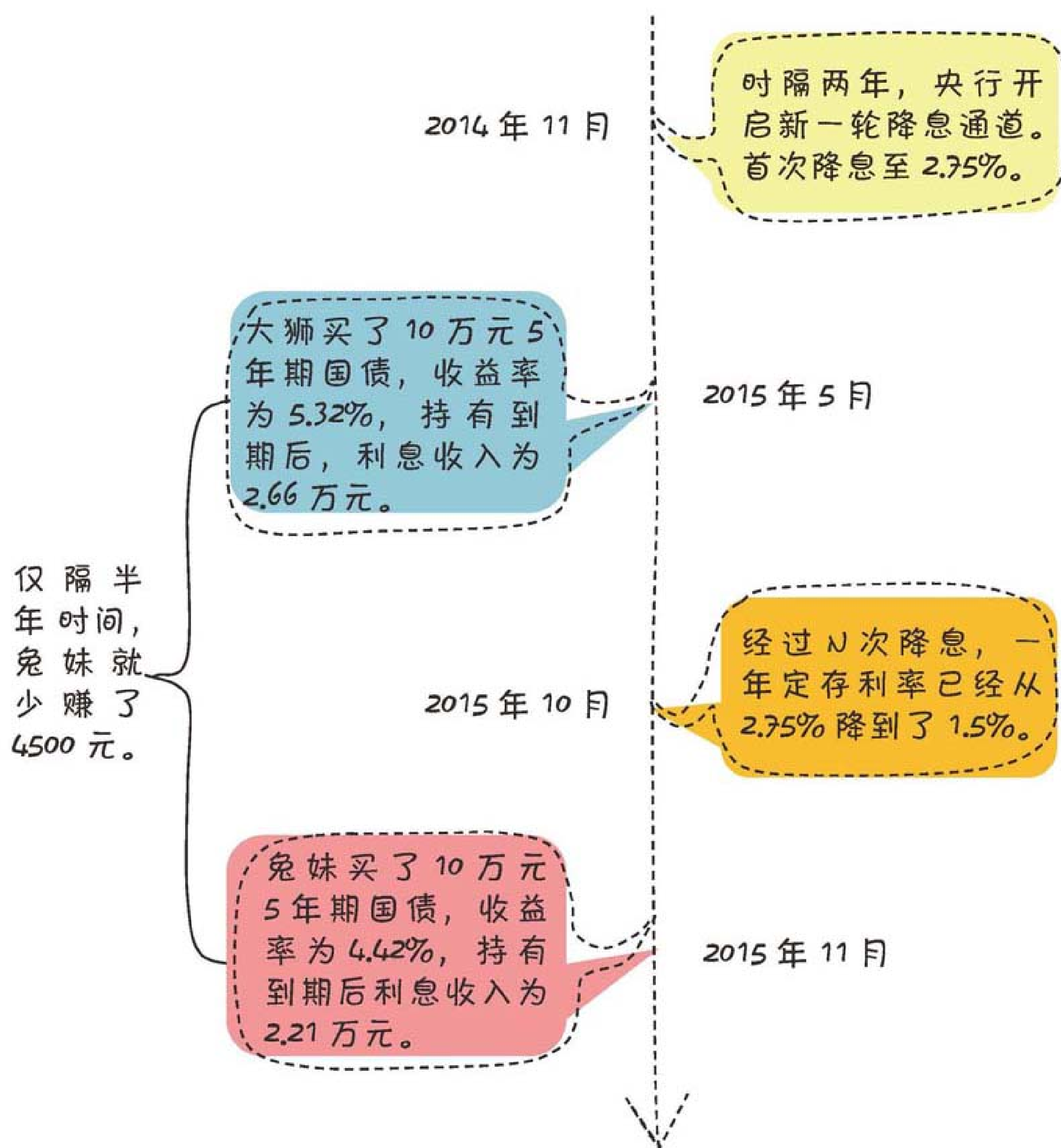


国债投资比例只是一个大概的范围，大家还是需要考虑个人的资产状况、收益需求、流动性需求及其他资产配置等，安排适合你的投资比例！

第3步：何时买

上文强调过国债的秘密武器是“提前锁定更高收益率”。这个秘密武器要起作用，需要一个前提条件——“降息趋势”。因此，最好

在降息趋势开始时就购买像国债这类的长期“固收”产品。



第4步：去哪买

兔子你怎么还在家？今天发国债，我看到隔壁王阿姨早早就去银行排队了！

购买渠道	凭证式国债	电子式国债
银行柜台	✓	✓
网上银行	✗	✓



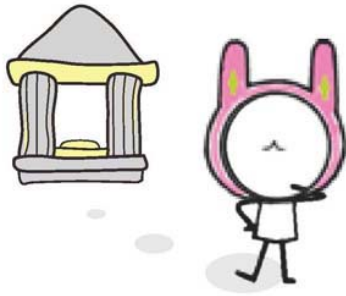


现在国债可以在网上购买了，干吗非得去现场凑热闹啊！



推荐大家在“网上银行”直接购买国债，不用排队，更方便！

第5步：购买步骤



提前办好某银行的银行卡，并开通网上银行。



登录网银，开通债券托管账户。







有种秒杀购物的满足感！

购买当天8:30准时登录网银，打开国债购买界面，点击购买国债！

第6步：计算收益

年收益＝投入本金 × 年利率

举例：大狮买了 1 万元 5 年期国债，利率为 5.32%。
请问：大狮每年的收益是多少？
答案：年收益＝10000 × 5.32%＝532 元



到期收益＝年收益 × 投资年数



举例：兔妹买了 1 万元 5 年期国债，利率为 4.42%。
请问：兔妹 5 年后的总收益是多少？
答案：年收益＝10000 × 4.42%＝442 元
到期总收益＝442 元 × 5 年＝2210 元

* 注：假设按照凭证式国债单利计算

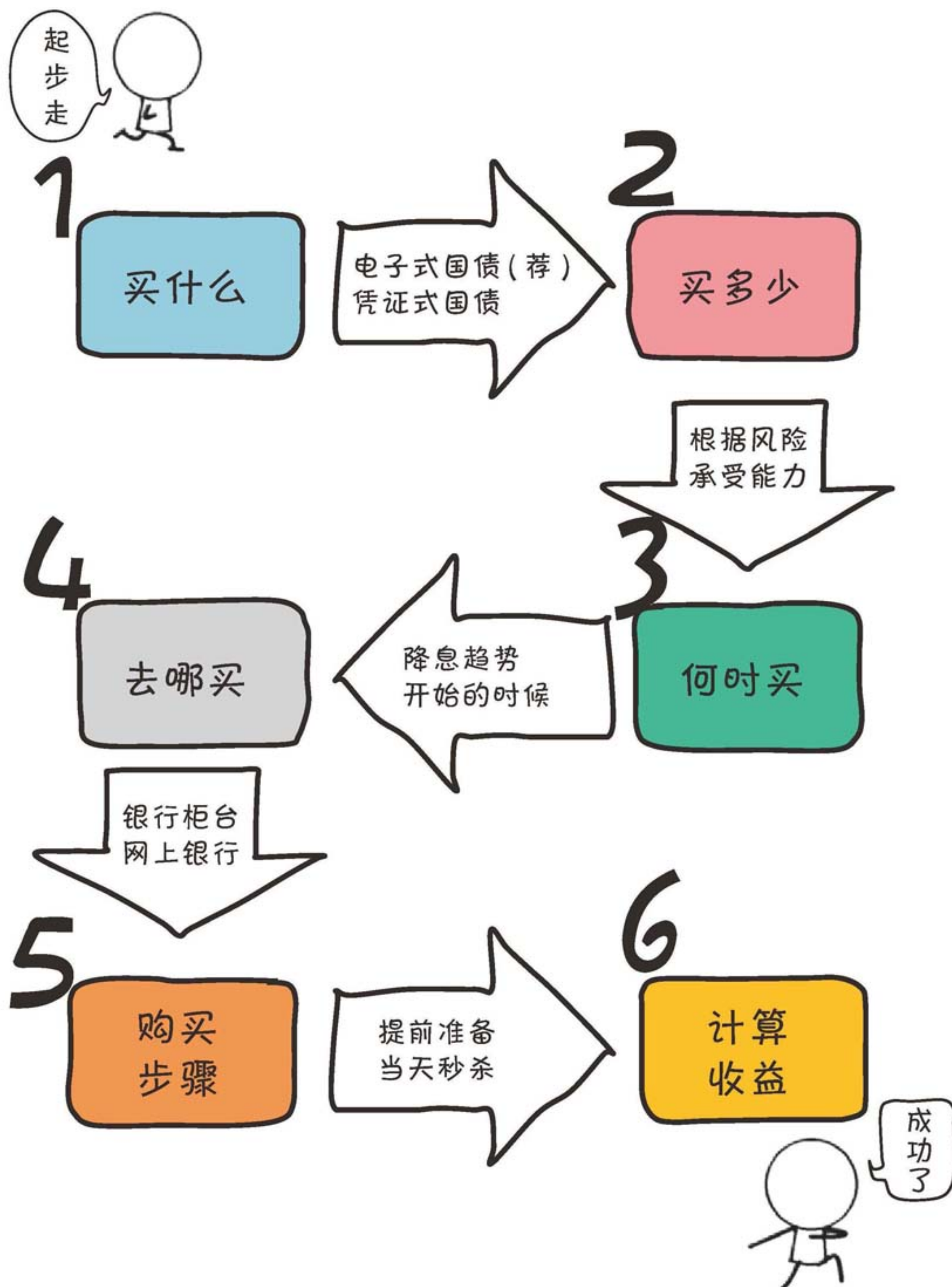
提前取出，怎么算收益？

公式：最终收益＝年收益 × 持有年数－利息扣除额－手续费

（利息扣除额：见 2.4 节的表格）

举例：猫妈买了 1 万元 5 年期的国债，利率为 4.87%。
请问：如果猫妈在满 4 年时提前兑取了，最后能拿到多少本息？
答案：（10000 × 4.87% × 4）－（10000 × 4.87% × 60/365）+10000＝11867.95 元，扣除手续费 10000 × 0.1%＝10 元，因此，猫妈提前兑取可获得本息共计 11857.95 元。

6 步搞定国债



2.6 指导思想：爱风险更要买国债！

“低收益”给你稳稳的幸福



按照八宝给的6步走，我成功买上国债了！好开心！



恭喜兔兔，国债很适合你这种乖乖型的投资者呢！可惜不太适合我这种稳健型的！

猫兄这次可说错了。在我看来，

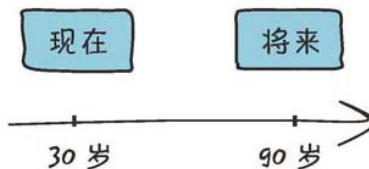
爱风险更要买国债！

高风险不一定有高收益

亏多少	涨多少才能回本
10%	11%
20%	25%
30%	42.86%
40%	66.67%
50%	100%
70%	233.33%
80%	400%
90%	900%
100%	永别了

一定要认识到高风险投资亏损的可怕性！

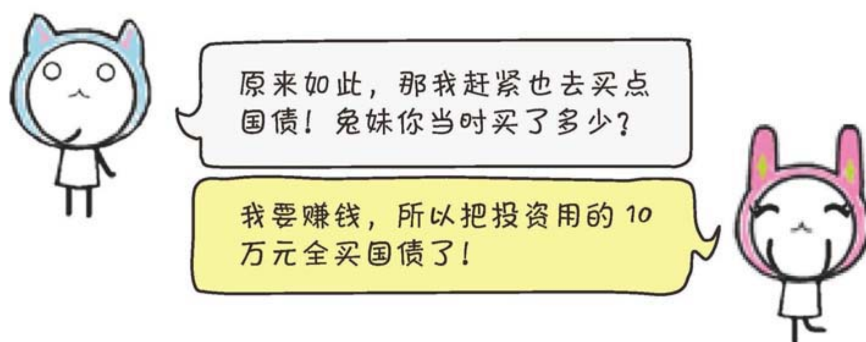
低风险给你稳稳的幸福



年5%的收益率，60年后，50万变成了近1000万

可别小瞧低风险投资，长期坚持，收益会有神奇的复利效果！

想增值，“高收益”必不可少



错了，在我看来，

只看到收益而无视风险的行为是不可取的。

但一味恐惧，只想规避风险也不是理性的投资行为。




想增值，高风险必不可少

初始本金：10万元

投资风险	低风险	高风险
年化收益	4%	10%
10年后	15万	26万
	相差11万	
30年后	33万	198万
	相差165万	
50年后	71万	1174万
	相差1103万	

同样花费50年，竟和人家相差1000万，而人生还能有第二个50年吗？

想战胜通胀，高风险必不可少

网传2015年真实通胀率

- 从人力成本来算：11.6%
- 取个平均数：9.5%
- 从货币增加来算：7.4%

如果名义收益率小于真实通胀率，那么实际上是亏损的。

2.7 理财行动计划！

行动计划

行动计划	项目清单	完成情况
准备篇	阅读漫画，保证自己能理解至少 90% 的内容	☐
	上网搜索“国债”等关键词，了解更多内容	☐
	根据本漫画和自身情况确定国债投资的比例	☐
	确定这笔钱在国债持有过程中，3~5 年都不会用到	☐
	有兴趣的还可以了解一下比较特殊的记账式国债	☐
投资篇	上网搜索本年度的国债发行计划，确定购买日期	☐
	再次阅读漫画，明确国债的购买方式和程序	☐
	咨询所持银行卡的银行，确定购买细节并准备	☐
	抢购当天不松懈，做好跟大妈拼搏的心理建设	☐
思考篇	聪明的朋友可以自己想想国债的新玩法：比如国债定投计划（每年投资一笔钱，以达到滚动储蓄的目的）	☐
	别忘了复利的魔法：购买电子式国债的朋友要记得将每年收到的利息再投资、再理财，让复利动起来	☐

完成后记得打√！
注意：遇到困难，记得回顾前文，或者来找八宝本人吧！



补充学习：国债逆回购



1 什么是国债逆回购

国债逆回购其实是一种短期贷款。个人通过国债回购市场把自己的资金借出去，获得固定的利息收益，而回购方用自己的国债作为抵押，获得这笔借款，到期后还本付息。换句话说，国债逆回购也是一种低风险的投资方式，与国债类似，都是你把钱借出去，收到利息。

2 与国债的关系及区别

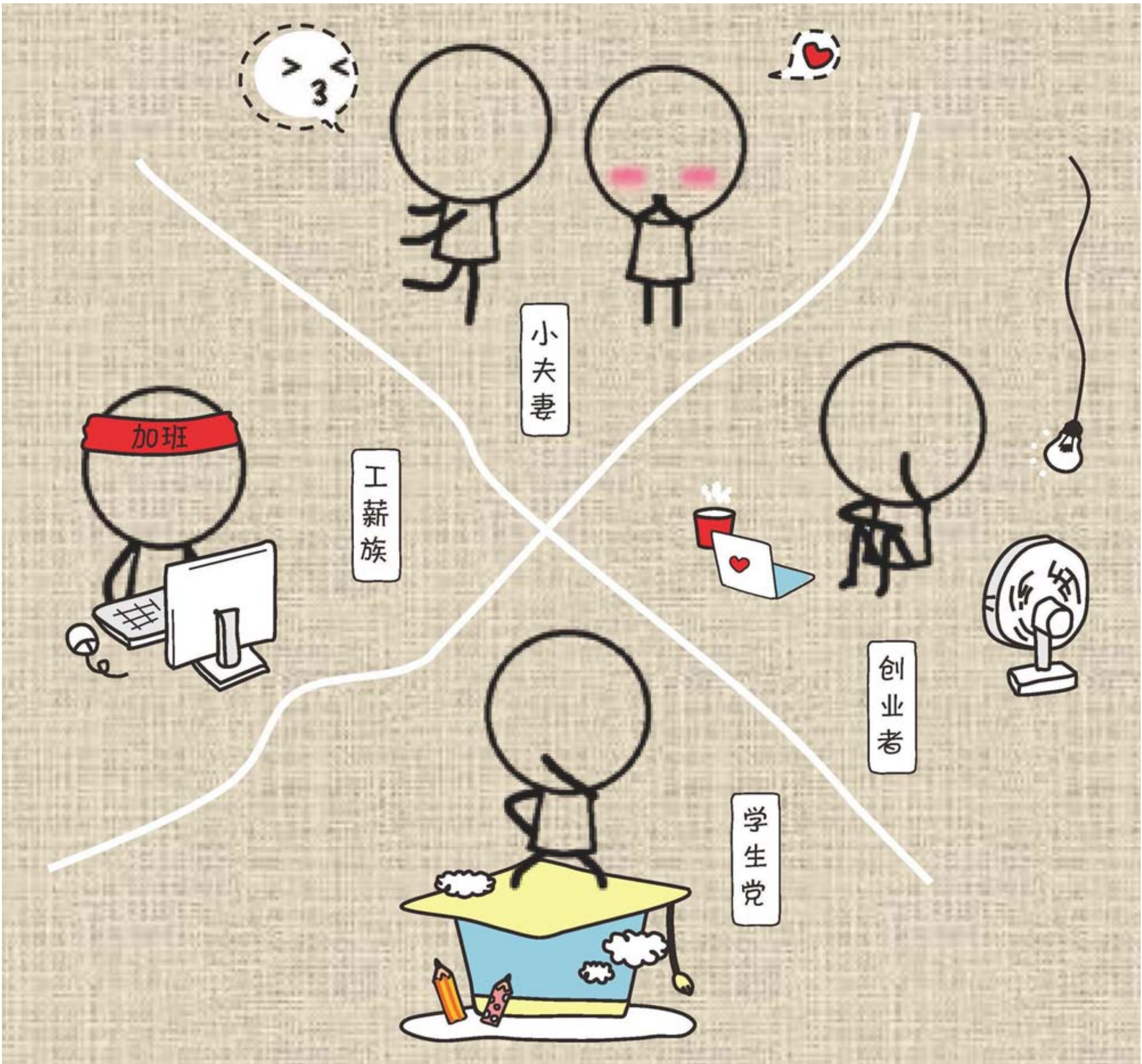
根据定义，我们可以知道在国债逆回购中，国债起到抵押物的作用，保证这次借款的低风险性。但国债逆回购的借款对象并不是国家，而是国债的持有者。另外，与长期的国债不同，国债逆回购以短期借款为主，比如1天、3天、7天逆回购。最后，国债逆回购的利率是实时变化的，遇到市场流动性紧张（没钱）的时候，逆回购利率通常会飙升。例如：2014年8月28日，1天期国债逆回购利率盘中上涨逾3500%！

3 逆回购的正确玩法

需要在证券账户中进行逆回购操作。多数时间，逆回购的利率并不高。但对于证券账户里经常放有闲钱的朋友来说，逆回购倒是一个很好的现金管理工具（既不会影响平时炒股，又能让闲钱赚点利息）。

第3课 P2P网贷

适合年轻人的互联网金融产品！



有这样一种理财产品，

有人趋之若鹜，有人则不屑一顾；

有人勇于尝鲜，有人则畏之如虎。

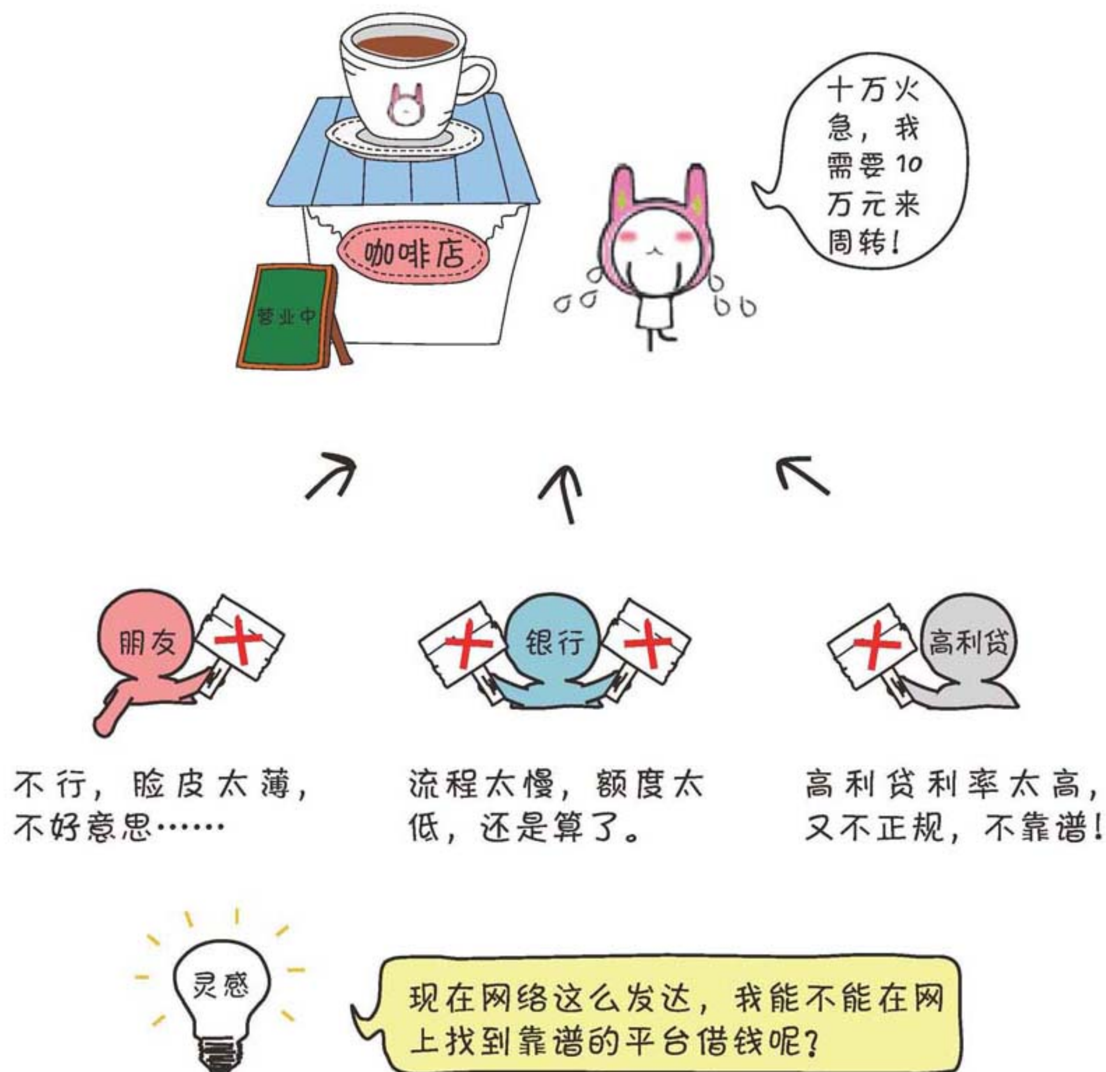
第3课P2P网贷，

向那些始终如一奋斗在这个行业一线的人致敬！

3.1 什么是P2P：民间借贷是不是P2P？

兔妹开咖啡店了

兔妹创业开了一家咖啡店，生意还不错，可她最近遇到了一点小麻烦……

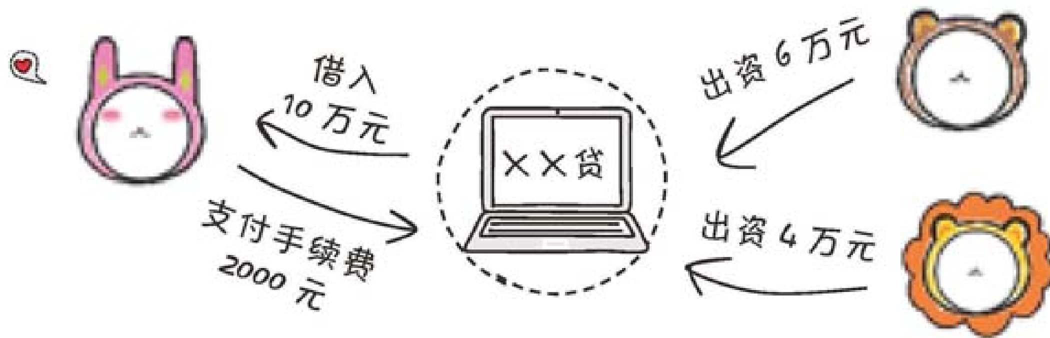


机智的兔妹灵光一闪，还真在网上找到了一个叫“XX贷”的平台。她抱着试一试的心情提交了申请……

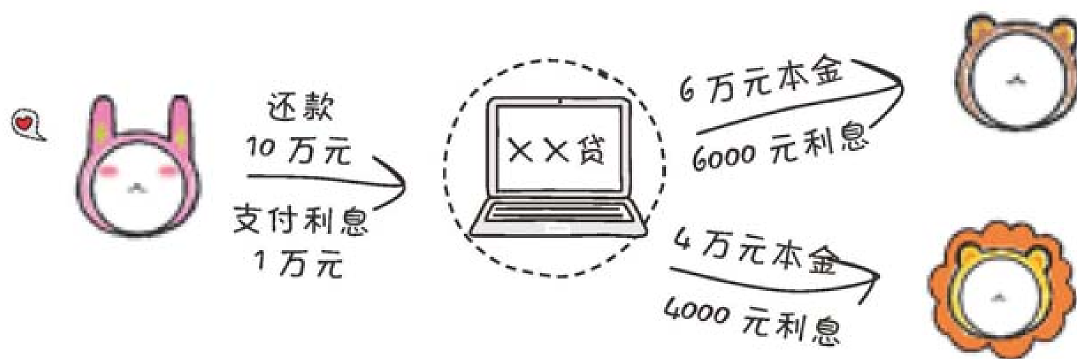
没想到，XX贷平台对兔妹审核后认为其资质不错，迅速地通过了她的借款申请。随后，该平台就公布了兔妹的借款请求。



另一方面，熊总和大狮在网站上看到了这条信息，感觉收益率和公布的借款人资质都不错，于是纷纷出借。不一会儿，网站上就显示“已满标，借款成功”。兔妹需要的10万元就凑齐了。



1年后，兔妹向平台还款（连本带息）共11万元，出借人熊总和大狮分别获得44000元和66000元。大家皆大欢喜！



XX贷到底是啥？



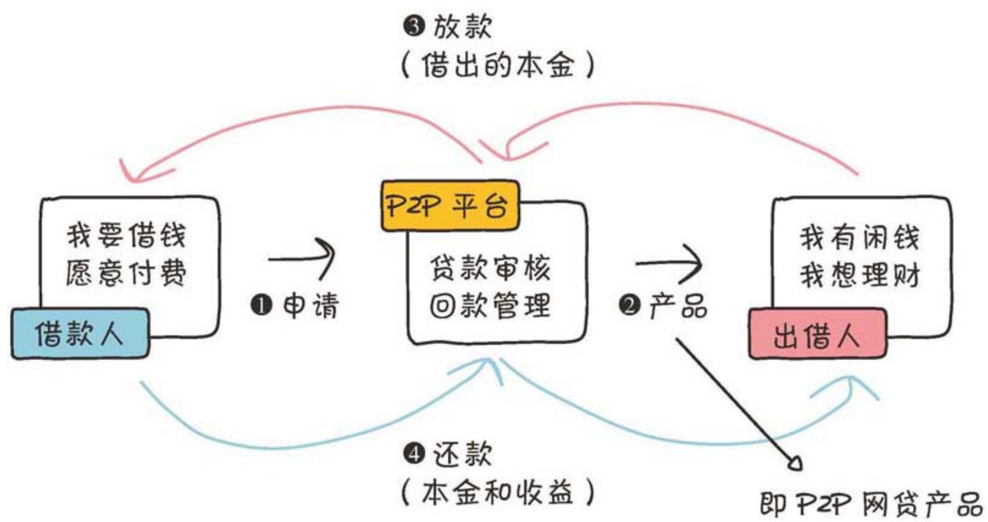


在兔妹开咖啡店的故事中：

出借人 大狮和熊总，通过P2P平台将钱借给需要的人，并获得了相应的利息收入。

借款人 兔妹，通过P2P平台，方便快捷地借到了所需资金，并为此支付给平台及出借人相关费用和利息。

P2P平台 XX贷，在这个过程中不仅扮演了撮合交易的角色，更重要的是起到了风险控制的作用。


❸放款
（借出的本金）
P2P平台
我要借钱
愿意付费
借款人
❶申请
贷款审核
回款管理
❷产品
我有闲钱
我想理财
出借人
❹还款
（本金和收益）
即P2P网贷产品

P2P网贷是什么？

我怎么觉得P2P网贷很像民间借贷呢，都是借钱拿利息！





P2P的确和民间借贷类似，但区别也很大。



P2P

是英文“peer to peer”的缩写，很多人认为它是“个人对个人”的意思，但我认为理解为“点对点”更合适。因为除了个人与个人的借贷模式，还有个人与企业借贷模式的存在！



网贷

是“网络借贷”的缩写，意指借贷行为通过网络平台实现。网络借贷起源于英国，随后发展到美国、德国和其他国家。



P2P网贷

可简单理解为与民间借贷类似，但交易过程搬到了网上。最重要的是中间有一个专门的平台帮助撮合交易，提供服务和风控，并收取相关费用。



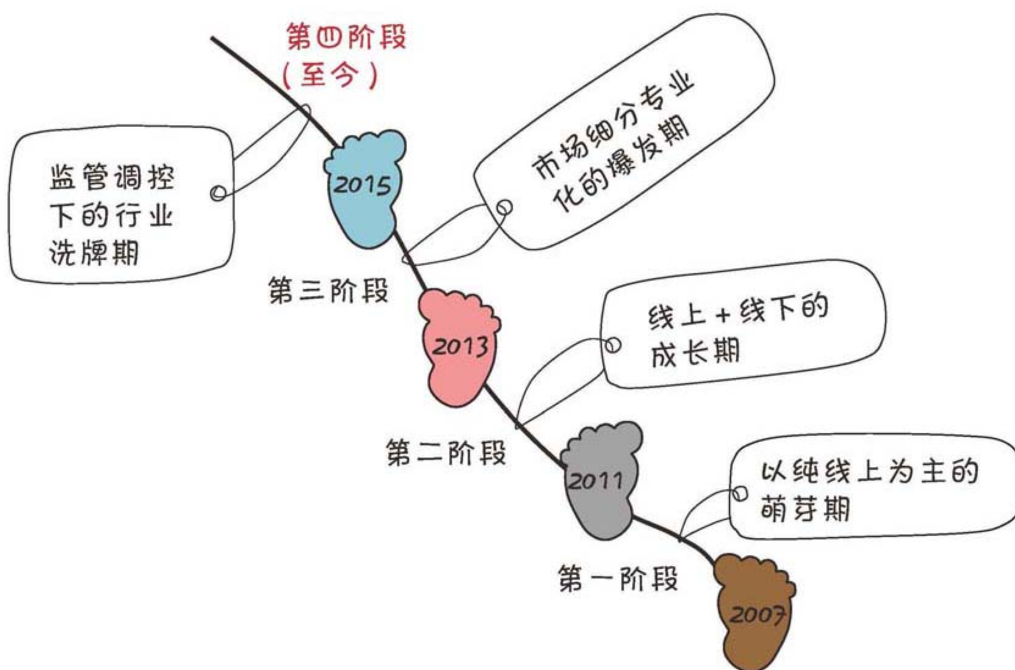
民间借贷

但也正因为中间多了一个专门的平台，因此P2P网贷并不等于民间借贷。实际上，P2P网贷比民间借贷更加安全。

3.2 P2P的优势：P2P到底值不值得投？

我国P2P 的诞生与发展

2007年，P2P网贷被引入我国。发展至今，八宝认为主要有四大阶段！



虽然这几年发展迅速，但是相对于传统金融，如股票、基金等，P2P网贷可是一个非常新的事物。正因为新，监管和制度都还不健全。在行业野蛮增长的同时，平台倒闭事件时有发生，那么问题来了：



“P2P网贷”到底值不值得投资呢？

尤努斯的穷人银行

要回答这个问题，我们先来看一个故事……



1974 年，孟加拉国发生严重饥荒。
尤努斯带领学生前往调研，希望解决贫困问题。



孟加拉国经济学家、教师

穆罕默德·尤努斯



在课堂上教书，只停留在理论层面。

我要帮助人民真正解决贫困问题！



一次偶然的善意，让尤努斯发现了问题的关键！



尤努斯老师，是您改变了我的命运！

这是您当初借我的 27 美元，我现在还给您。





看来贫穷的根源不是懒惰和缺乏智慧，而是没有钱和机会。

只要银行愿意借钱，贫困循环不就解开了！



"尤努斯的猜想"



尤努斯四处奔走、费尽心思，终于说服了银行。



尤努斯先生，我们很愿意帮您，但是借钱给穷人就是拿钱打水漂啊！

那用我自己的信用来担保呢？我承诺：他们还不上，就由我来还！



好吧，如果您坚持的话，要我说，您一定会后悔的。

令人惊喜的是，所有借款人都按时还了款！

尤努斯老师，是您改变了我们的命运！



这是您和银行借我的钱，我们按时足额还清了！

尤努斯借出的钱，有几个特点：
(1)不急着让穷人还钱(一定期限)
(2)也不用一次性还清(分期付款)
(3)银行放贷(利率比高利贷低很多)

尤努斯的猜想被证实了，
用经济手段打破贫穷循环的尝试也成功了！

可他仍然无法从根本上改变那些银行家的偏见！

你知道尤努斯那家伙在做的事情吗？

当然，我们还合作了，的确非常不可思议，竟然都还钱了！



对，什么贫穷的根源不是懒惰和缺乏智慧，而是没机会，简直疯了！

当然，这肯定是个别现象，这家伙的运气实在是太好了！

“银行家的偏见”



尤努斯决定自己开一家“穷人银行”，终于……

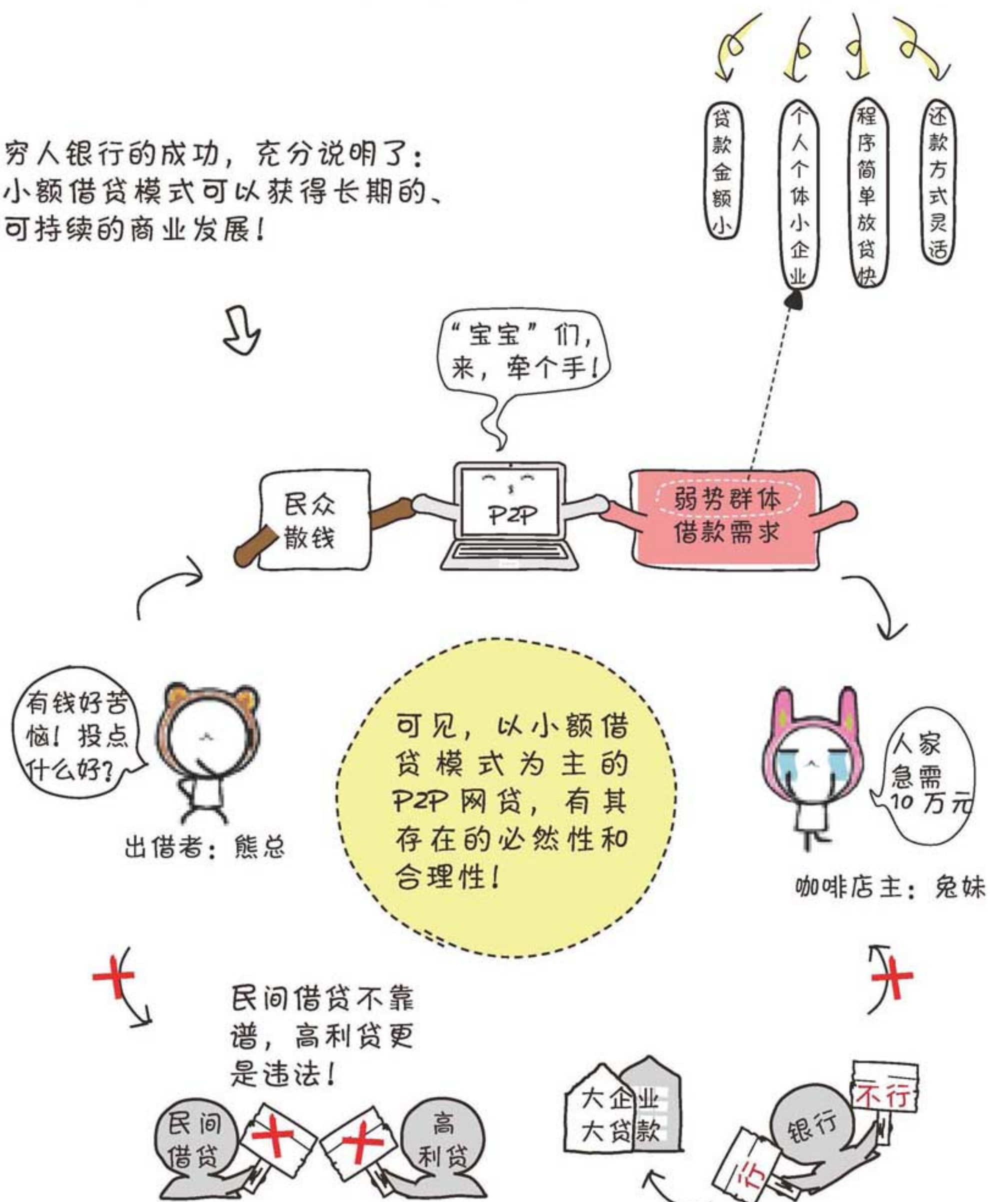




银行不愿意借，我就自己开银行！

1983年，在尤努斯的努力下，世界上第一家小额贷款银行成立了！他也因此获得了诺贝尔和平奖！

穷人银行的启示



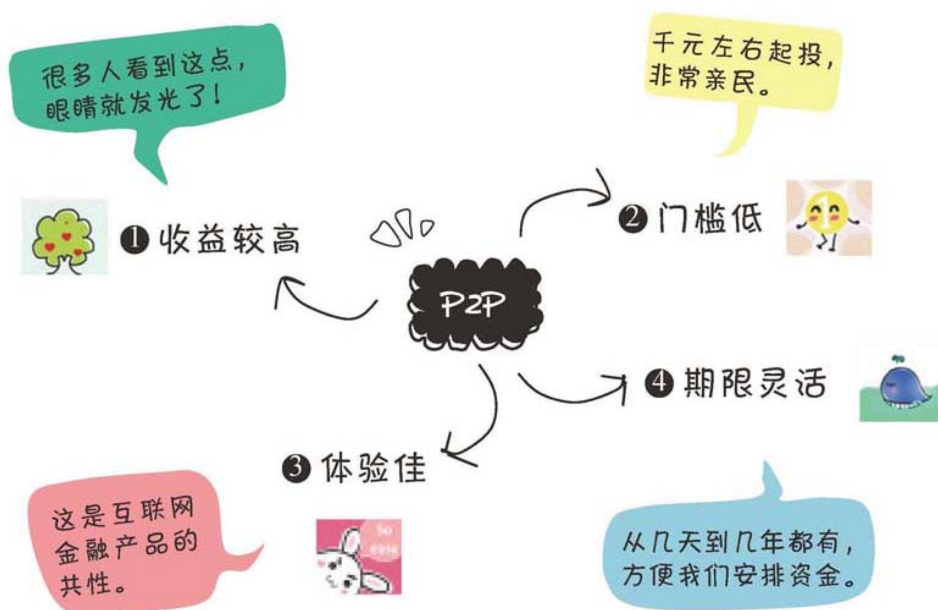
P2P网贷的四大优势

读者们，你们现在觉得，

P2P网贷值不值得投呢？

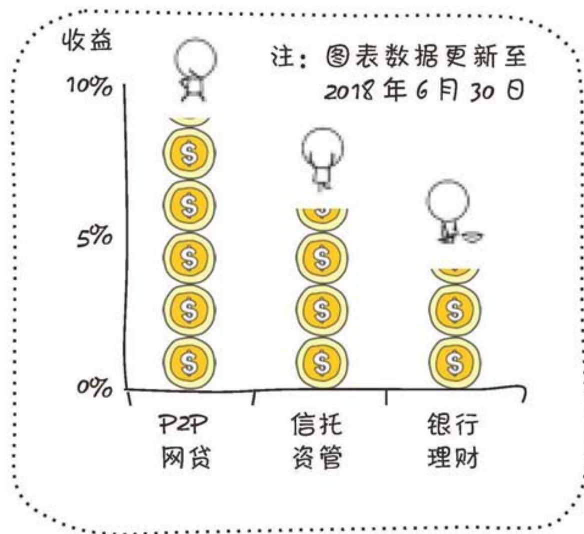


感动归感动，但我们还是赶紧理性地分析一下，“P2P网贷”作为理财产品的四大优势吧！



1 收益较高

P2P网贷能在这几年得到迅猛发展，成为许多投资者的心头宝，与其“较高的收益”是密不可分的。





一个新事物的产生必然要经历一个困难而曲折的过程。P2P网贷作为互联网金融产品的重要创新，从诞生到现在也一直争议不断……





八宝，人们总说“风险与收益呈正比”，是不是说收益高的理财产品一定不靠谱呢？

错！这句话意在提示大家重视风险，不要被高收益的宣传语所迷惑。但有些相对高的收益是有理由的，比如P2P。





小额：P2P的单笔借款金额小，对借款人来说，负债率低。

短时：P2P的借款时间一般很短，借款人实际承担的成本并不高。

紧急：P2P较快的放款速度，能帮助借款人解燃眉之急。



以上三个因素叠加，利息率高一点也不为过！

举个极端的例子帮大家理解：

某天你上班忘带合同，着急打车回家取，但又没零钱！（紧急）

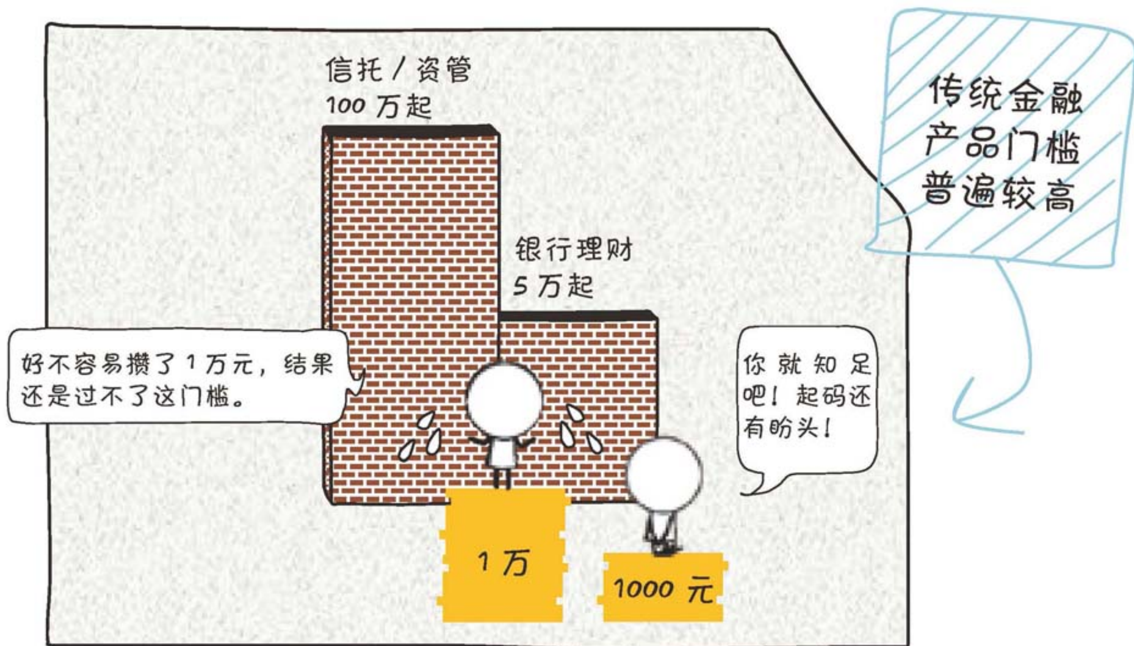
于是就向同事借了10元钱！（小额）

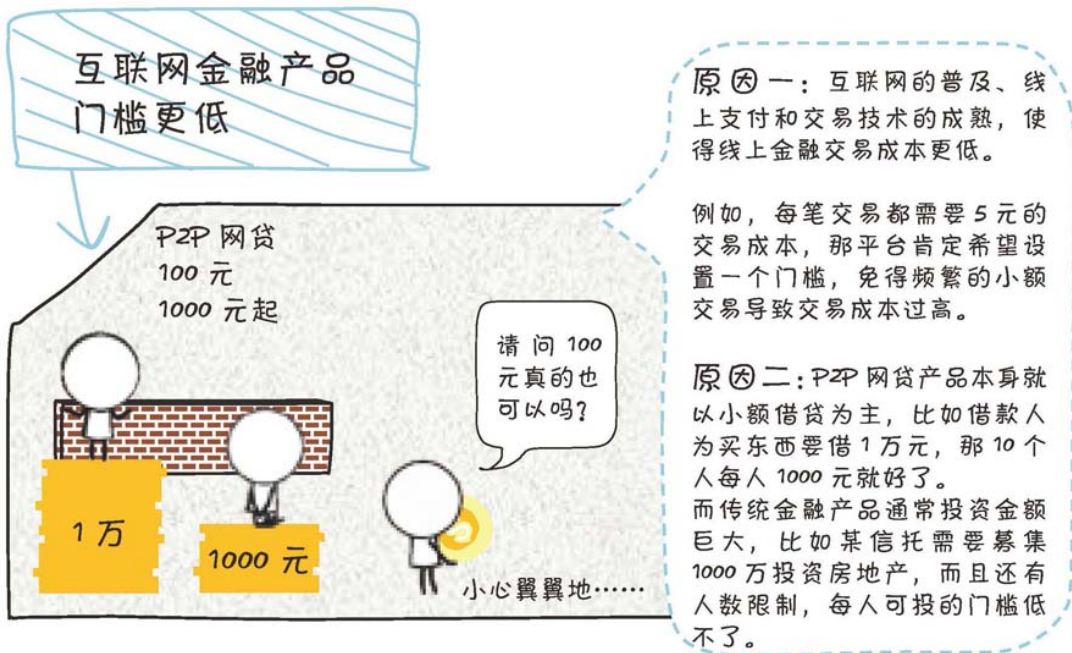
第二天，你还了她20元钱！（短时）

虽然借款利率达到了100%，但谁也不会觉得有什么问题。

2 门槛低

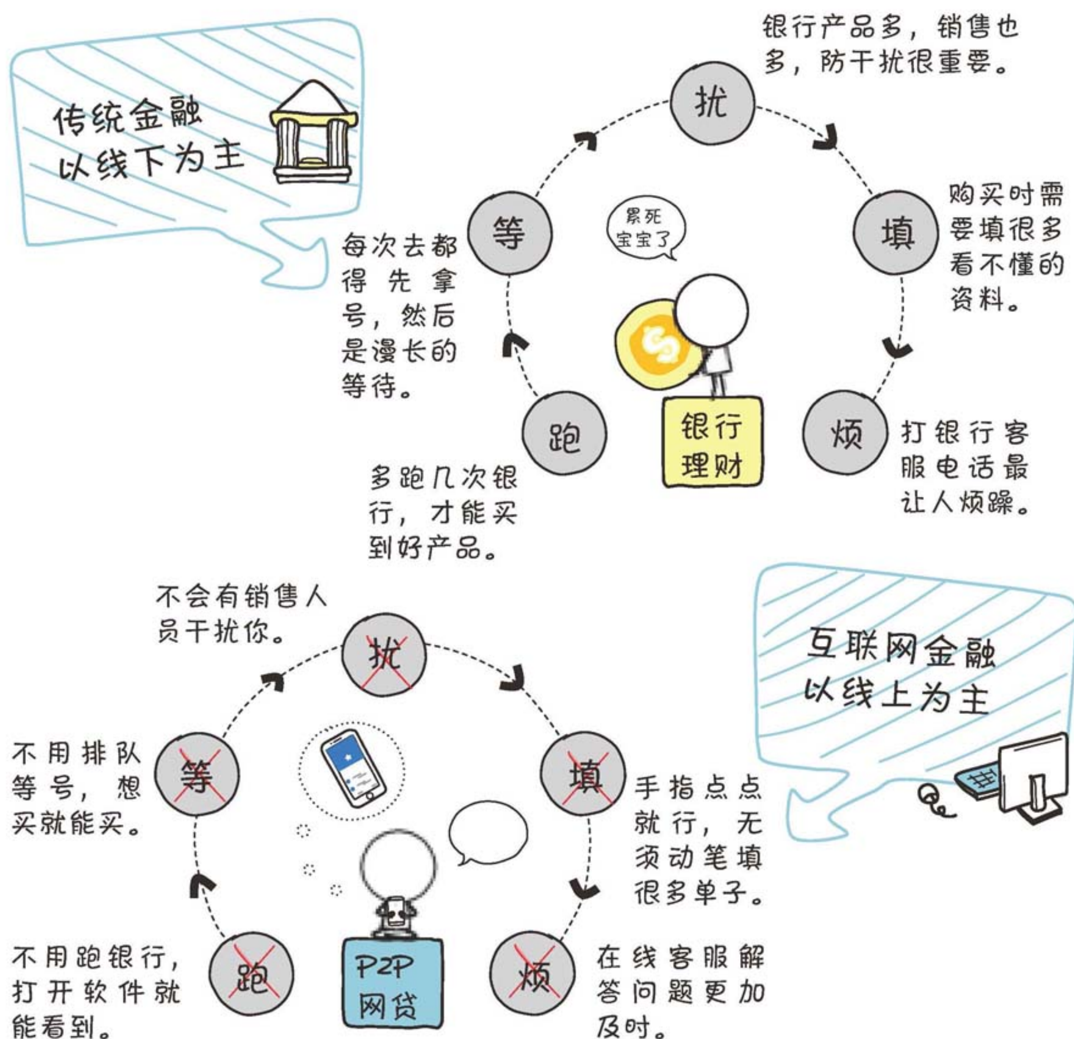
P2P的低门槛让投资不再是富人独有的权利，穷人同样可以理财！





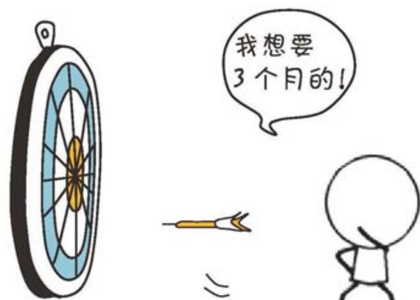
3 体验佳

P2P网贷伴随着移动互联网的兴起而迅猛发展，与“宝宝”一样，一出生就带着互联网基因，其中最明显的特点之一就是“体验佳”。



在体验性方面，传统金融也在不断向互联网金融学习。相信在不远的未来，投资理财将能在任何地方轻松地进行！

4 期限灵活



P2P网贷产品的期限一般在1~12个月不等，也有1年、2年、3年的。

投资人应根据自己的理财需求和目标，选择不同期限的P2P产品。

期限灵活使得P2P有多种玩法！







Q 仔细看兔妹和猫兄的对话，试着帮他们想想办法！

A：聪明的你一定已经想到了：巧用不同期限的P2P网贷产品，可以帮助他们实现理财目标！

2年期产品 利率12%

1年期产品 利率10%

9个月产品 利率9%

6个月产品 利率8%

3个月产品 利率7%

1年期产品

9个月产品

6个月产品

3个月产品

全部到期，买车啦！

本息共62375元

2016.1.1

2016.4.1

2016.7.1

2016.10.1

2017.1.1

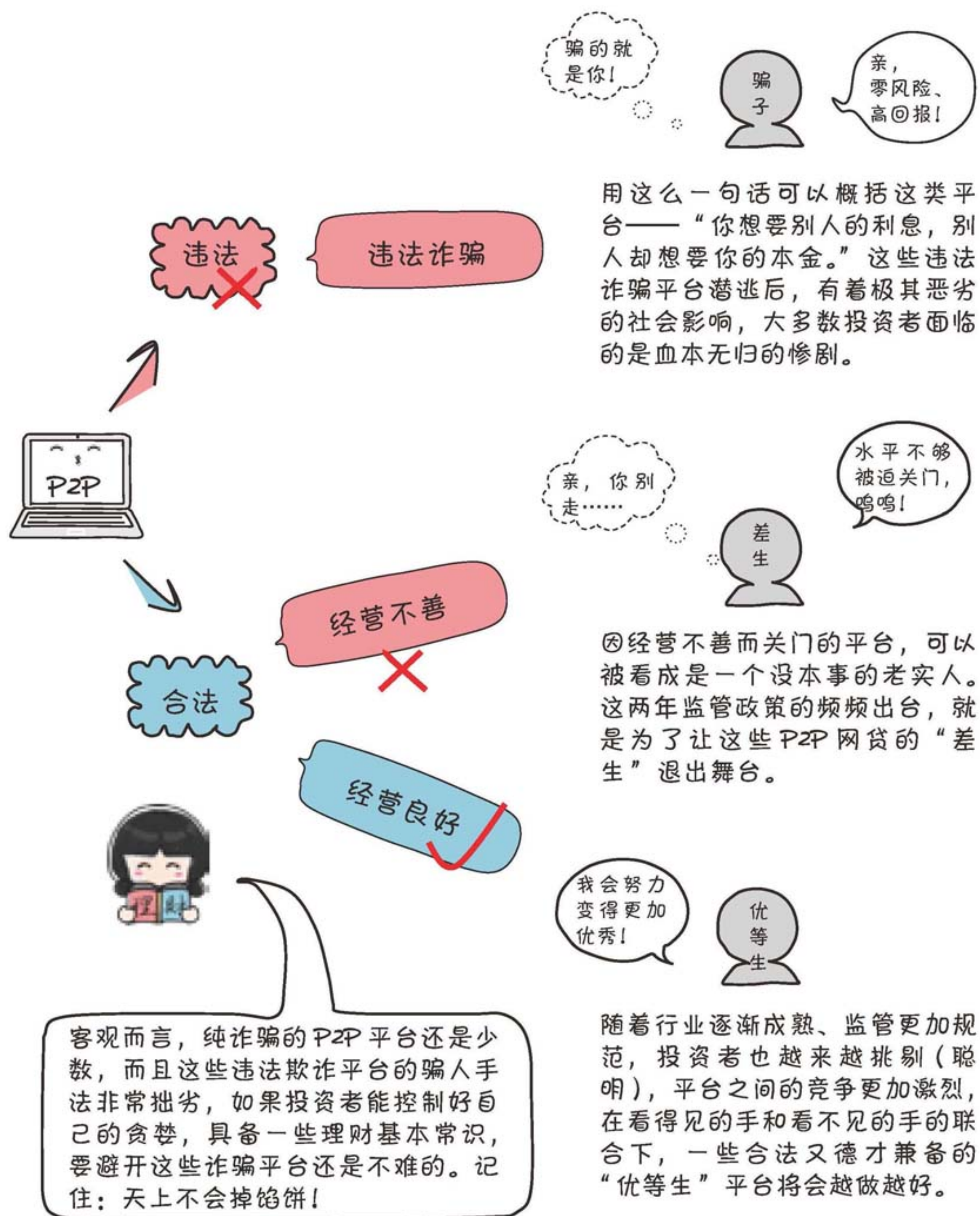
3.3 P2P的风险：别拿P2P当勇敢者游戏！

P2P网贷的四大风险

虽然前景是光明的，但是P2P网贷目前还是一个风险很高的产品。究其本质，可以说它是在传统金融机构不愿意服务的80%客户中挖掘值得放贷的人或企业。因此，虽然作为理财产品，P2P网贷具有很多优点，但是问题也不少。根据我的理解与总结，目前主要存在四大风险！



1 平台风险


骗的就是你！
骗子
亲，零风险、高回报！
用这么一句话可以概括这类平台——“你想要别人的利息，别人却想要你的本金。”这些违法诈骗平台潜逃后，有着极其恶劣的社会影响，大多数投资者面临的是血本无归的惨剧。
违法
违法诈骗
P2P
亲，你别走……
水平不够被迫关门，呜呜！
差生
经营不善
因经营不善而关门的平台，可以被看成是一个没本事的老实人。这两年监管政策的频频出台，就是为了让这些P2P网贷的“差生”退出舞台。
合法
经营良好
理财
我会努力变得更加优秀！
优等生
客观而言，纯诈骗的P2P平台还是少数，而且这些违法欺诈平台的骗人手法非常拙劣，如果投资者能控制好自己的贪婪，具备一些理财基本常识，要避开这些诈骗平台还是不难的。记住：天上不会掉馅饼！
随着行业逐渐成熟、监管更加规范，投资者也越来越挑剔（聪明），平台之间的竞争更加激烈，在看得见的手和看不见的手的联合下，一些合法又德才兼备的“优等生”平台将会越做越好。

***庞氏骗局**

如果不能确定是否遇到了诈骗，可以咨询一些专业人士，我经常回答大家“XX是不是骗局？”之类的问题，被问到的平台95%以上都是“庞氏骗局”或“传销”。“庞氏骗局”说白了就是“借新债，还旧债”。





另外，比庞氏骗局更可怕的是“传销”。除了沿袭“借新还旧”这个套路，传销主要靠洗脑刺激参与者不断发展下线。传销不限于金融领域，任何领域都有。受害者不仅自己受害，还会殃及亲人、朋友！

2 产品风险



八宝，这款P2P产品收益好高啊，有25%，我要买！



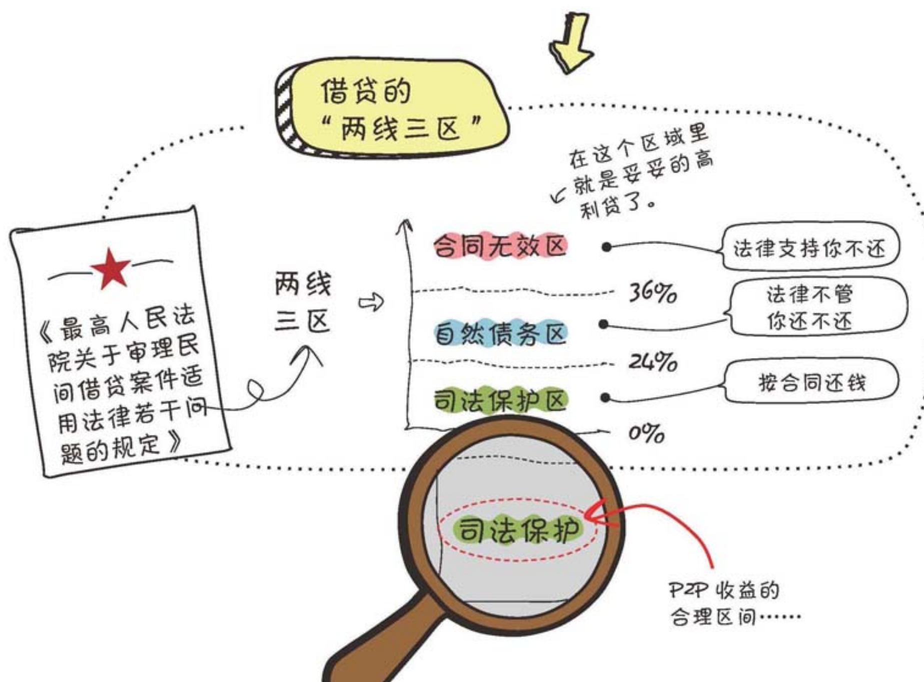
你这是典型的看到高收益就迈不动腿了啊！



不是你在“3.2 P2P网贷的四大优势”里说，P2P的相对高收益是有理由的吗？



我这是怕大家对P2P行业有偏见，但有理由不代表具体产品没风险，而且我说的是“相对高收益”，这25%也太高了，都超出借贷的司法保护区了！



实际上，从单个产品来说，P2P 产品的收益越高的确可以反推其违约风险越高！因为借款成本越高，借款人就越有可能违约！





原来“产品风险”是这个意思！说完整了就是“产品的违约风险”啊！

嗯，而且猫兄你知道吗？
我们看到的产品收益率，其实并不等于借款人的真实成本！实际上：





借款人的真实成本 = 产品的收益率 + 平台费率





假如某 P2P 平台的借款服务费为 3%，借款管理费用为每年 3.6%。现有 A 产品，收益率 10%；B 产品，收益率 25%。请分别求出两个产品背后的借款人总成本。

A 产品
出借人收益率 = 10%
借款人总成本 =
10%+3%+3.6%= 16.6%

B 产品
出借人收益率 = 25%
借款人总成本 =
25%+3%+3.6%= 31.6%

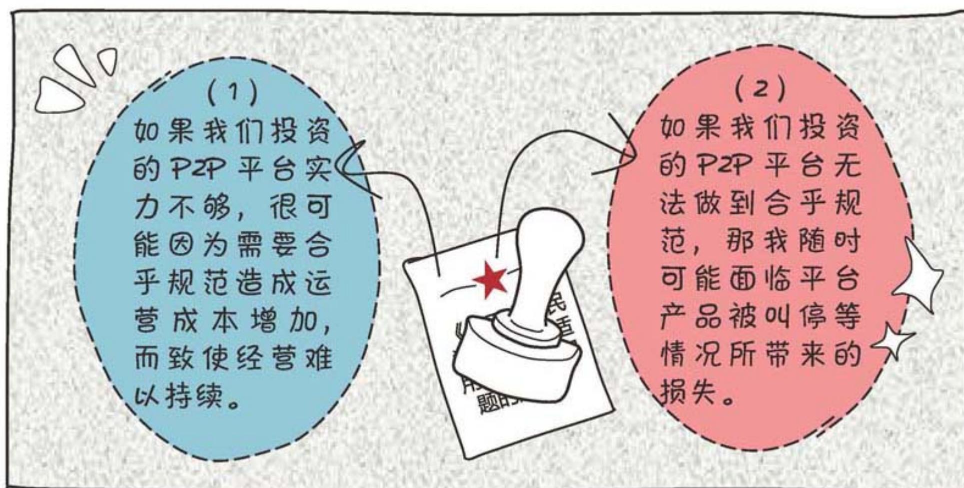
面对 B 产品这样高的借款成本，你能想象违约风险有多大吗？

3 政策风险



通过前面的时间轴，我们了解了P2P网贷行业监管趋严的大趋势，对于之前野蛮增长的P2P行业，未来的限制将越来越多。在这个过程中，部分不合法、不合规的平台将会面临生死考验。

因此，我们要重视P2P网贷的“政策风险”！



虽然监管在短期来说是风险，但从长期来看，其实是件大好事。



从长期来看，监管主要能起到两个作用：

（1）监管提高了P2P行业的进入门槛，那么那些实力不强的P2P平台就会被拒之门外。这对投资者来说是好事情。

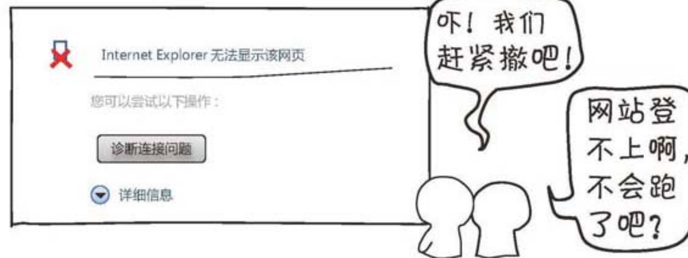
（2）监管还规定了作业范围，即限制P2P行业只能从事小额贷款业务，这样既满足了弱势群体的借款需求，又促进了大众消费和理财，对于整个经济而言都是好事情。这也符合了P2P诞生的初衷。



4 技术风险

P2P网贷作为新兴的互联网金融机构，毕竟不比银行、基金、证券等传统金融机构，技术风险也不容忽视。

网站被攻击，投资人闻风而散！



账户被盗取，资金被提走！



个人隐私被盗取！



3.4 适合人群：哪些人适合投P2P？

适合P2P的四类人

1 手头闲置资金不多

同为互联网金融产品，虽然门槛比“宝类货基”高一些，但是依旧非常亲民。基本上手头有点钱就能买入。

另外作为固收产品，虽然流动性不高，但胜在期限灵活。你如果担心随时可能用钱，可以买期限短的产品。钱不多也有这么多选择！



2 接受新事物的年轻人

为什么P2P特别适合年轻人，不是中老年人呢？原因有三：



●P2P产品有别于传统金融产品，基本只能在线购买，年轻人更能熟练运用手机、电脑等新设备。

●P2P的资金门槛不高，中年人资金体量大，有更多选择。

●P2P有一定的风险，需要投资者选好平台。从这点看，不太适合老人。

3 有短期目标的储蓄族

作为固定收益类的产品，P2P有固定的投资期限，适合有特定储蓄目标的人群。

又因为P2P的投资期限都偏短，一般最高为两年，1年内最常见，因此比较适合作为短期目标的储蓄工具，比如1年后作为旅游基金。

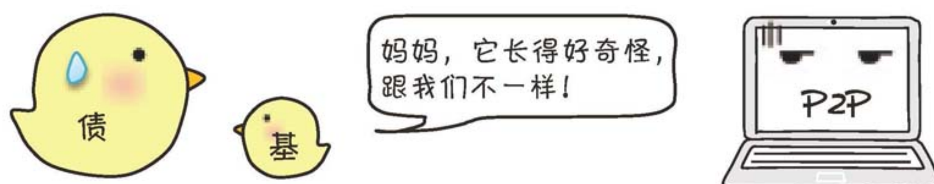


4 风险承受能力中

总的来说，P2P网贷属于中风险的资产，它的整体风险肯定是大于本书提到的“宝类货基”、银行理财、国债等。因此，对于特别保守

的人群，我并不建议投资P2P。

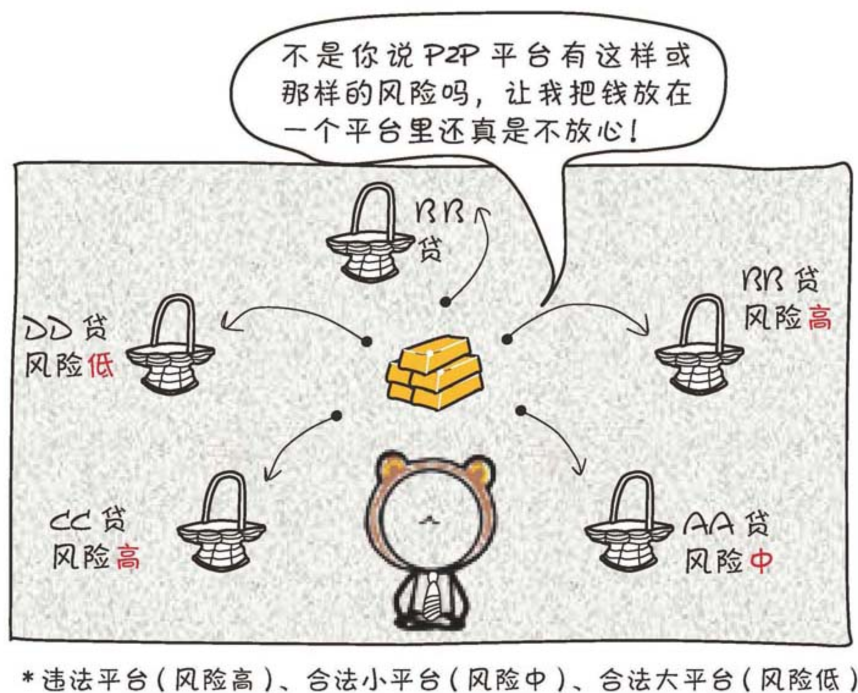
在资产大类中，一般的债券和债基都属于中等风险资产。对于想投资债券又缺乏专业知识，想投资债基又不愿意承担净值波动的人群，可以考虑用靠谱的P2P产品来做替代。



3.5 如何投资：如何轻松选出靠谱P2P？

1 挑好篮子

熊总最近特别忙，八宝发现他用手机下载了很多P2P理财的软件，逐个投资了几万到十几万元。投到最后，他自己都弄不清了！



*违法平台（风险高）、合法小平台（风险中）、合法大平台（风险低）

Q 大家帮熊总想想看，他的操作有什么问题？

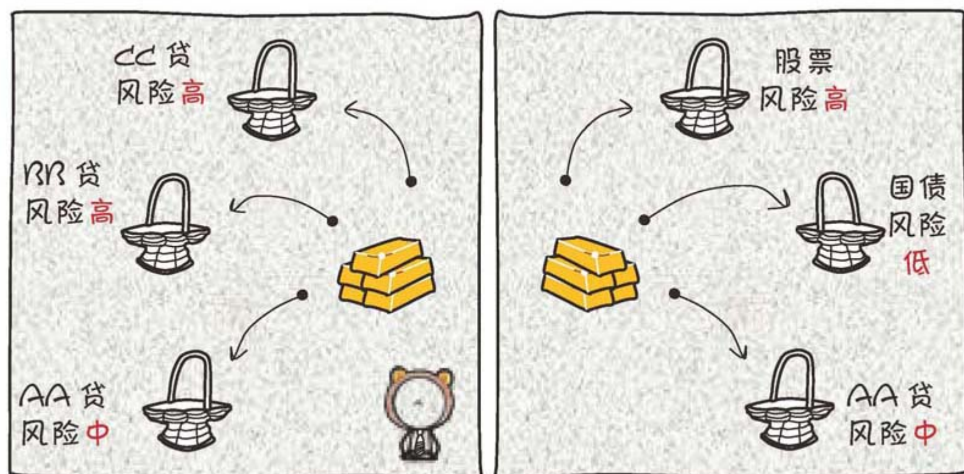
! 提示一下：从表面看，熊总的操作的确没毛病。我们都听过一句话，“不要把鸡蛋都放在一个篮子里”。分散风险的确没错，但它是有前提的。

A前提是：你得给鸡蛋挑个好篮子！

分散风险的效果能成立，需要满足以下两点：

●资产风险类型、等级不同。越不同效果越好，如P2P和国债。

●资产相关性小甚至负相关。比如A亏损50%，B没怎么受影响，C反而涨了。



风险分散效果：差　　　　风险分散效果：好

熊总的所有资产都投向P2P，一旦发生某件事影响了整个P2P行业，那么多平台，熊总可能顾不过来，最终反而造成大规模亏损。

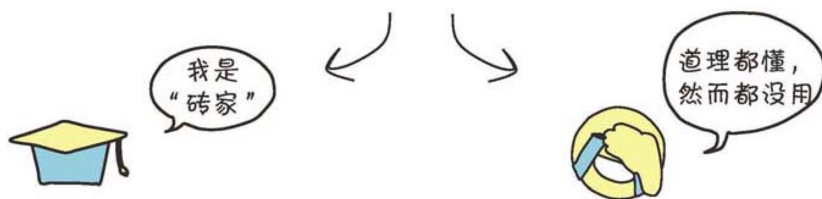
请记住：分散投资讲的是风险控制，绝对不是广撒网的赌博。要是你挑不好篮子，根本无法分散风险！



2 选大平台

具体如何挑好篮子呢？

原本我这里有大量的篇幅，描写“如何避免违约平台”和“如何挑选靠谱平台”，涉及我的很多经验和专业判断技巧。不过幸运的是，这几年国家对P2P的监管趋严，我们的筛选成本将越来越低。另外，的确有两个感受：



对于一个新的事物，鉴别方法再多，研究得再仔细，也没有一个人，包括那些专家，能保证100%做到排雷和选优！

即使我教了具体的方法，普通人还是很难把它们很好地应用于实践上。其实，“半桶水”买P2P，风险反而更大。

所以，我的建议是



更有实力做好风控



平台信用更值钱



直接挑大平台



违法平台可能性很低



靠谱平台可能性极大

3 收益率

建议：银行理财的**两倍**左右





收益率太低

收益率太高

银行理财属于低风险资产，而P2P整体属于中风险资产，如果收益率太低则风险和回报不成正比，还不如买低风险的银行理财呢！

在通常情况下，收益和风险总是成正比的。因此收益率高低大多数情况可以反推风险高低。一定要警惕收益率太高的平台！



八宝，为什么是两倍呢？不是3倍、4倍？



我之前对2015年和2016年的主流P2P平台进行过统计，发现这些平台的收益率都是银行理财收益率的两倍左右。

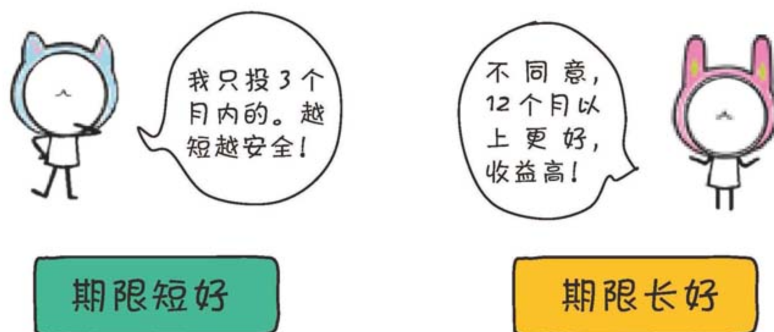


这么一想还真是。如果银行理财收益率降了，它也降吗？



不，他们之间不是互相影响的关系，只是银行理财和P2P网贷的收益都是跟着“央妈”的基准利率来的！考虑到普通人不会关注基准利率，所以我就用常见的银行理财收益率给大家做参照！

4 投资期限



期限短好

期限长好

太长与太短
都有利和弊

利：发现平台有问题时，可以及时撤出资金。

弊：事实证明，有短融需求的人群一般银行信用较弱、违约风险更高。

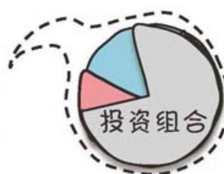
利：收益率更高，且违约风险更低。

弊：在P2P行业还未成熟的情况下，无法预料平台未来会遇到什么风险。

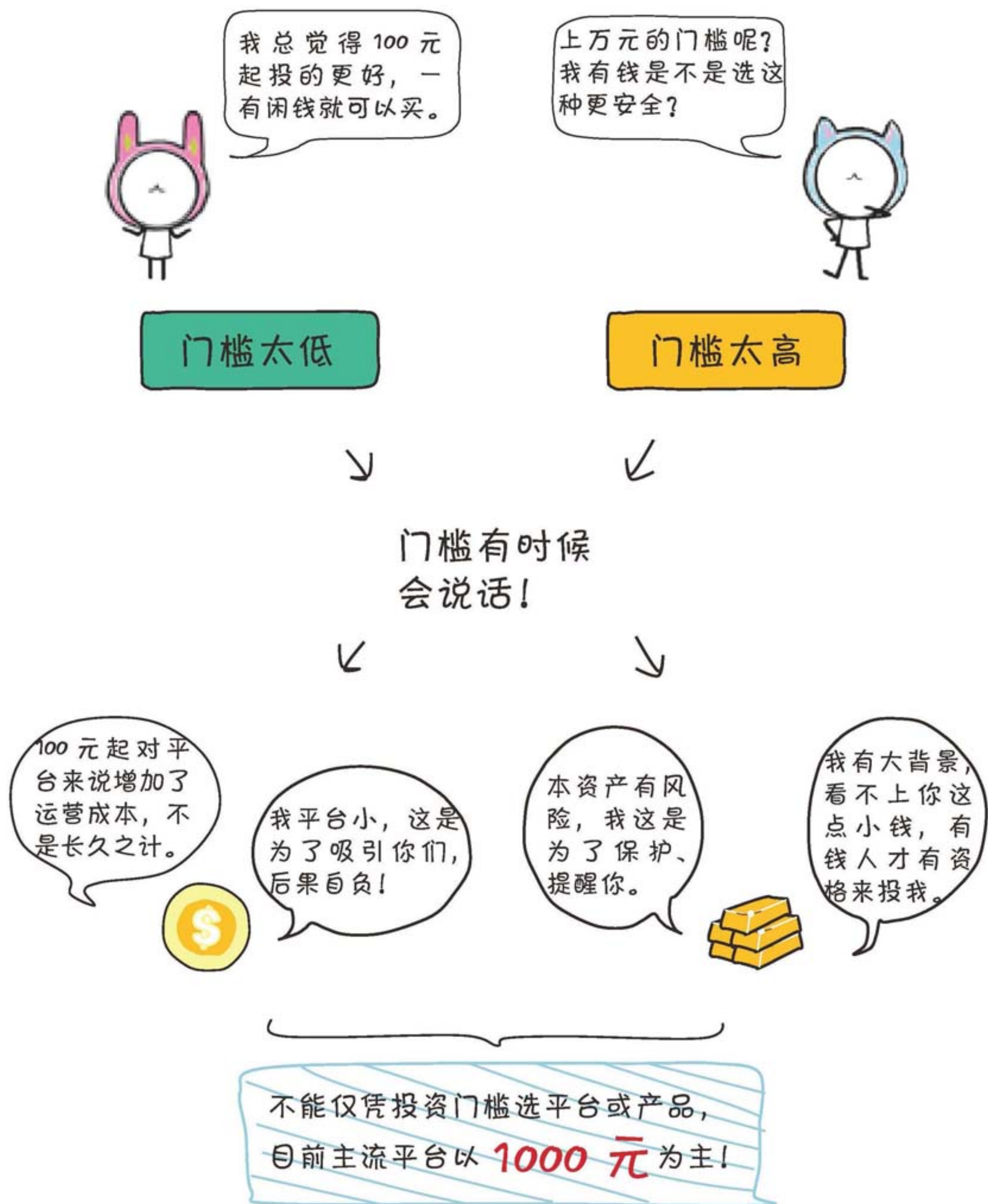


在满足流动性的前提下，
6个月左右为宜！

另：对于自己流动性需求不确定（不知道什么时候用钱）的投资者，可以选取不同期限的产品进行组合投资，分散风险。

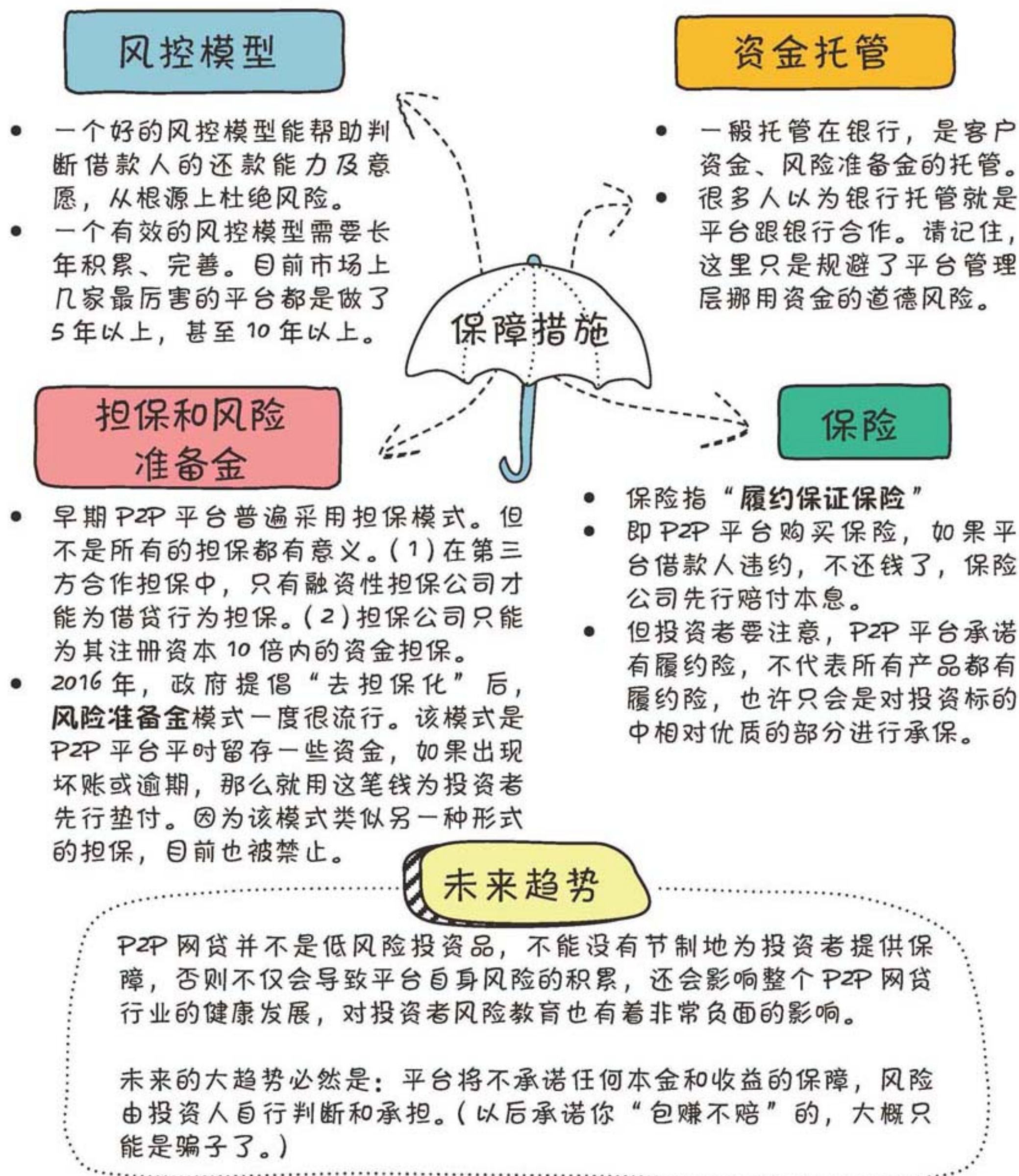


5 投资门槛

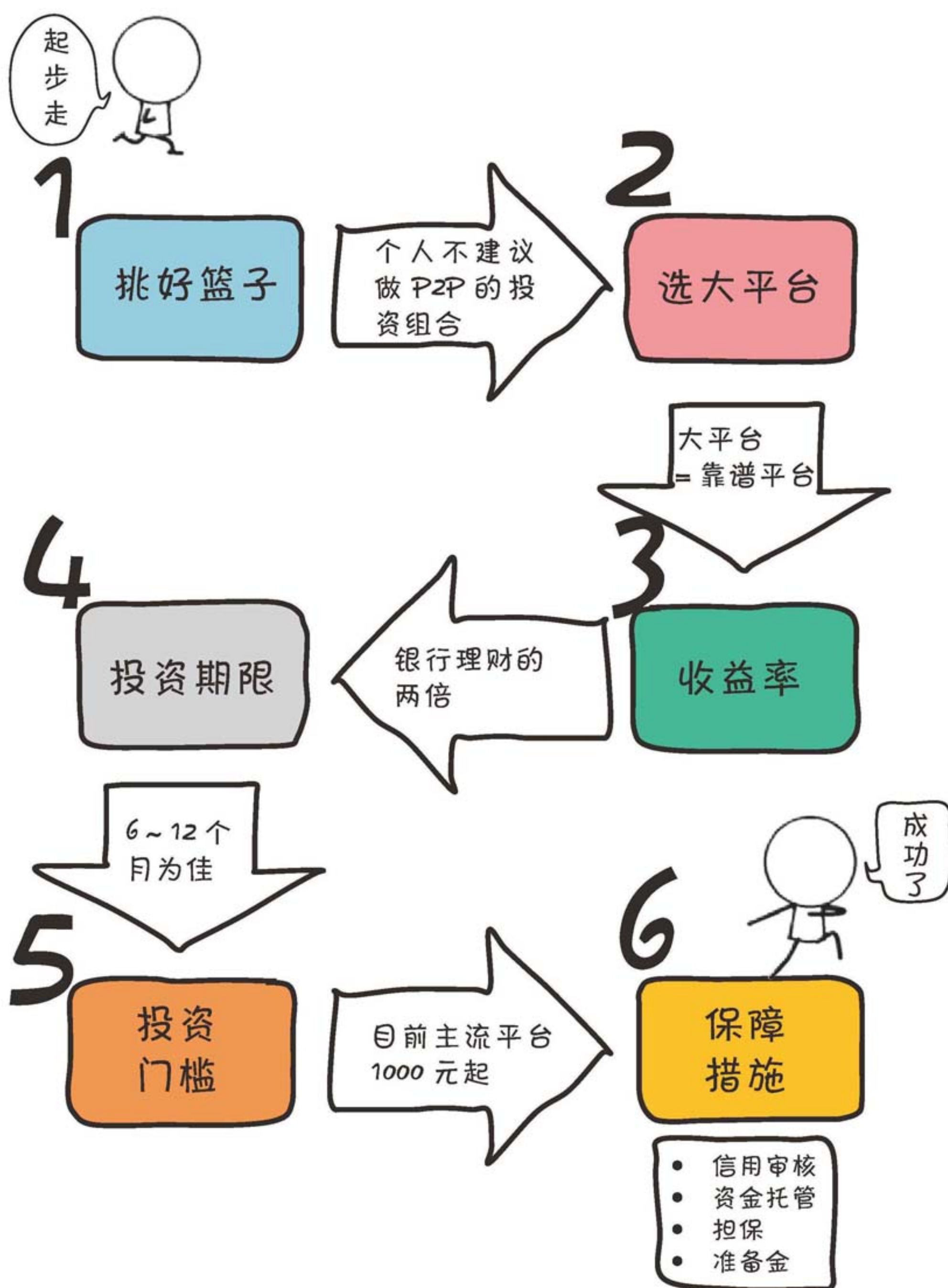


6 保障措施

这部分内容比较专业，也是大家很容易被忽悠的部分，所以要认真看。


风控模型
一个好的风控模型能帮助判断借款人的还款能力及意愿，从根源上杜绝风险。
一个有效的风控模型需要长年积累、完善。目前市场上几家最厉害的平台都是做了5年以上，甚至10年以上。
资金托管
一般托管在银行，是客户资金、风险准备金的托管。
很多人以为银行托管就是平台跟银行合作。请记住，这里只是规避了平台管理层挪用资金的道德风险。
保障措施
担保和风险准备金
早期P2P平台普遍采用担保模式。但不是所有的担保都有意义。(1)在第三方合作担保中，只有融资性担保公司才能为借贷行为担保。(2)担保公司只能为其注册资本10倍内的资金担保。
2016年，政府提倡"去担保化"后，风险准备金模式一度很流行。该模式是P2P平台平时留存一些资金，如果出现坏账或逾期，那么就用这笔钱为投资者先行垫付。因为该模式类似另一种形式的担保，目前也被禁止。
保险
保险指"履约保证保险"
即P2P平台购买保险，如果平台借款人违约，不还钱了，保险公司先行赔付本息。
但投资者要注意，P2P平台承诺有履约险，不代表所有产品都有履约险，也许只会是对投资标的中相对优质的部分进行承保。
未来趋势
P2P网贷并不是低风险投资品，不能没有节制地为投资者提供保障，否则不仅会导致平台自身风险的积累，还会影响整个P2P网贷行业的健康发展，对投资者风险教育也有着非常负面的影响。
未来的大趋势必然是：平台将不承诺任何本金和收益的保障，风险由投资人自行判断和承担。(以后承诺你"包赚不赔"的，大概只能是骗子了。)

P2P简单6步

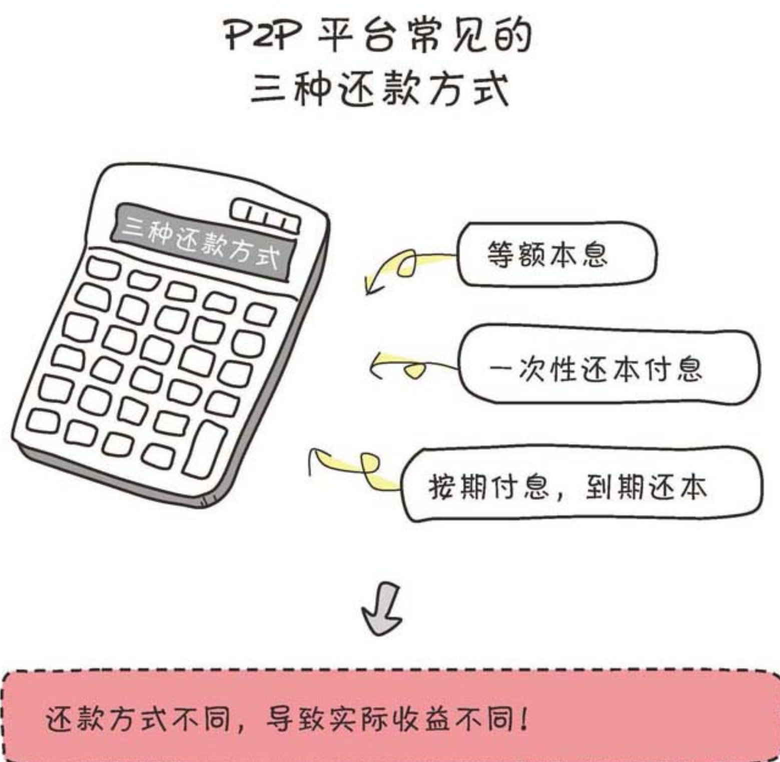


3.6 补充学习：与收益息息相关，P2P的三种还款方式！

P2P的三种还款方式

“计算”一直是很多小伙伴的硬伤，而且P2P产品的不同还款方式，的确会影响我们最终拿到的收益。因此，我在这里单独拿出它来跟大家讲讲。

通过讲解这三类最常见的还款方式，我希望大家能够掌握不同方式的优点和缺点，根据自己对收益和资金灵活性的要求，以及自身的风险承受能力，选到最适合自己的还款方式。



1 等额本息

等额本息，最先来源于房贷，是房贷的一种还款方式。需要投资人在还款期内，每月偿还同等数额的贷款。



例子

你投资一个P2P平台，投入1000元，年化利率12%，期限6个月，则每月拿到的钱如下：

月份	月返本金	月返利息	月返本息	待返本息
1月	162.55	10	172.55	862.75
2月	164.18	8.37	172.55	690.2
3月	165.82	6.73	172.55	517.65
4月	167.48	5.07	172.55	345.1
5月	169.15	3.4	172.55	172.55
6月	170.84	1.71	172.55	0

本金逐月增加　利息逐月递减　等额本息

共计：

35.28元



满足流动性 & 资金风险小

等额本息的方式，保证每月都有固定金额的现金流，很好地解决了投资者对资金流动性的需求。

而且每月都能拿到一部分本金和利息，使得我们投资人的风险随着借款期限的缩短，越来越小。

实际收益 < 预期收益



投资人每月拿到的172.55元中，有很大一部分是本金，且本金所占的比重逐月递增。而随着你拿到手的钱（包含本金）越来越多，你的利息收入就会逐月递减。最终导致实际收益（7.056% / 35.28）低于预期收益（12%）的情况。

2 一次性还本付息

这个也容易理解，即从投资周期开始，到周期结束时，一次性归还本金和利息。

还是这个例子

你投资 1000 元，年化利率 12%，期限 6 个月，那么 6 个月后你将拿到多少利息？跟前面的等额本息的结果是一样的吗？

投资 1 年的利息 = 本金 × 年化收益率 = 1000 元 × 12% = 120 元
但是，注意这个产品是 6 个月期限的，因此，实际收益
= 120 ÷ 12 个月 × 6 个月 = **60 元**



资金风险高  流动性较低

到期才能拿回所有本金利息，风险稍高。可以选择投资期限短的项目，降低风险。



到期一次性拿到本金和利息，简单明了，且收益比等额本息好。

实际收益 = 预期收益

3 按期付息，到期还本

这个其实也很好理解。还是要到期后才能拿到本金，但是利息按照投资期限被平均后，每个月都能拿到一份。由于是先息后本，所以每月参与投资的本金不变，每月拿到的利息也不会变。



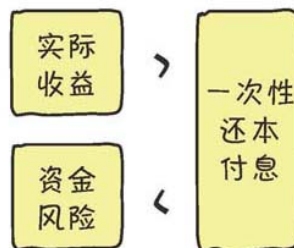
还是这个例子

你投资1000元，年化利率12%，期限6个月，那么你每个月能拿到多少利息？总共多少利息？跟前面的一次性还本付息结果是一样的吗？

每个月拿到的利息＝本金 × 年化收益率 ÷12＝1000元 ×12%÷12＝10元

6个月的利息加总＝每个月的利息 ×6个月＝60元

但因为可以将提早收到的利息进行再投资，因此，实际收益＞60元

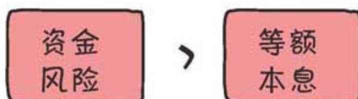


相对于一次性还本付息的方式来说，按期付息，到期还本的方式，实际收益更高；

因为利息可以提前拿到，资金风险也稍微低一些。



毕竟是到期归还本金，相对于等额本息的方式，风险还是较高。





3.7 理财行动计划！

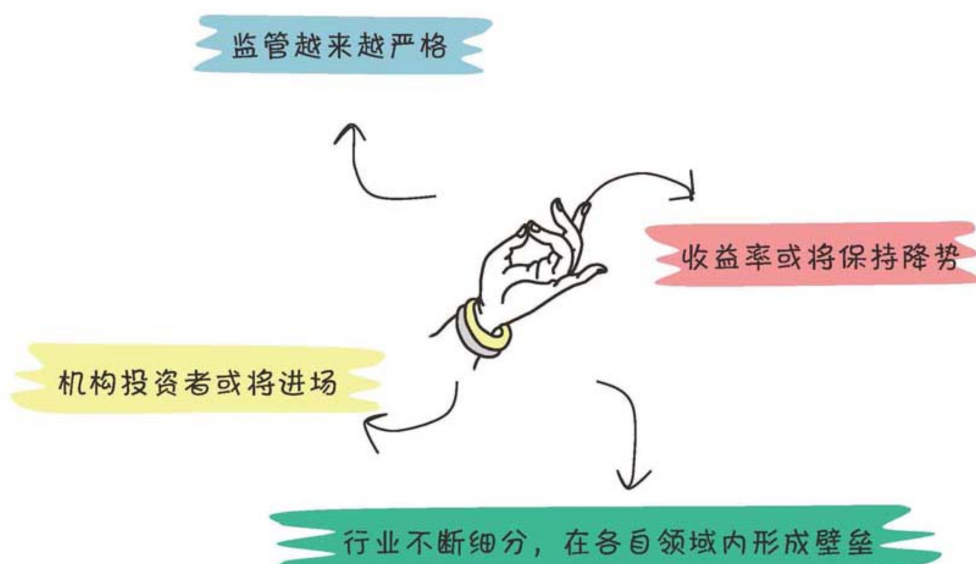
行动计划

行动计划	项目清单	完成情况
准备篇	阅读漫画，保证自己能理解至少 90% 的内容	☐
	上网搜索“P2P / P2P 网贷”等关键词，了解更多内容	☐
	根据本漫画和自身情况确定 P2P 网贷是否适合自己	☐
	确定用于 P2P 的钱是笔闲钱，在固定期限内不会用到	☐
投资篇	上网搜索，了解现有 P2P 大平台有哪些，及背景优势等	☐
	选出你觉得不错的 3 ～ 5 家 P2P 网贷平台	☐
	再看产品设计是否符合你的需求，选择 1 ～ 2 家即可	☐
	注意还款方式，计算实际收益是否符合要求	☐
投后篇	对投资的 P2P 平台进行持续的观察监督，预防风险 关注 P2P 行业的监管进程，及时咨询平台的合规性	☐
	注意 P2P 平台的优惠活动，如春节前，并安排资金	☐
成果回顾	1 年后，统计一下机智的自己获得了多少收益	

完成后记得打√！
注意：遇到困难，记得回顾前文，或者来找八宝本人吧！



掐指一算，P2P的未来会怎样



总结一下，P2P网贷行业发展至今，对于我们投资者来说，一方面是投资环境越来越健康，另一方面是行业红利（收益与风险的不匹配）逐渐退去。但是对于大多数投资者来说，P2P网贷仍是性价比最高的中短期固收产品。

另：关于P2P网贷这堂课，我试着整理了一些想法，但因为行业的不确定性，内容可能并不成体系，也不一定精准，希望不会误导大家。最后，想借此机会向那些我万分尊重和佩服的，始终如一奋斗在这个行业一线的人致敬，没有你们，我们就少了一个投资好渠道。

补充学习：P2P相关术语



为了大家看得明白、学得轻松，八宝全文努力用了各种大白话来代替专业术语。不过，了解一些常用术语也是很有必要的。

1 你要了解的基本术语

标的：官方解释是“借款申请”，其实就是指不同的“P2P产品/项目”。

充值：把你的钱转到平台账户中，与提现相反。

提现：把你的钱从P2P平台中取出，一些平台会收取提现费。

2 一些稍带负面的词

逾期：指借款人超过还款期限而没还钱，一直逾期就变成坏账了。

坏账：平台确定无法收回某笔借款了，就会把它归为坏账，“坏账率”是评价一个平台风险的重要指标。

自融：指平台把我们的钱拿来给自己或关联企业用了，等于非法集资。

资金池：平台把我们的钱直接汇集在它的账户里，这样平台动用我们的钱就很容易。因此，资金池极容易导致非法集资犯罪行为的发生。

3 这三个词，差之毫厘，谬之千里

托管：托管后平台就无法直接接触资金，托管方会牢牢盯住平台。

存管：比不上托管的效果，平台还是可以随时动用我们的资金。

监管：政府机构对P2P行业的监管，目的是促进金融行业健康发展。

第4课 银行理财

家庭理财必备：银行理财“防忽悠指南”



银行就像一个理财超市，

里面摆放了各种理财产品。

有些是银行自己的，有些是别人寄卖的。

到底买到的是天使，还是恶魔？

都在于你的选择。

4.1 什么是银行理财：银行卖的不一定是银行理财！

兔妹被骗了？

兔妹看上了“小熊银行”的一款银行理财产品，可等她兴冲冲地奔去银行时。



“小熊银行”的员工小熊妹说：



这么想着，兔妹没仔细询问就兴冲冲地在合同上签了字，购买了小熊妹推荐的这款“银行理财”产品。

可兔妹回家仔细一看合同，竟然发现自己买的压根儿不是银行理财，而是保险！于是她赶紧联系了八宝。


八宝


啊——八宝，我买的明明是银行理财，怎么变成保险了？


银行卖的可不只是我们常说的银行理财。实际上，因为银行网点多，大家对它们也很信赖，很多机构都会委托其代销产品，例如保险、基金、资管、信托，甚至还有黄金。

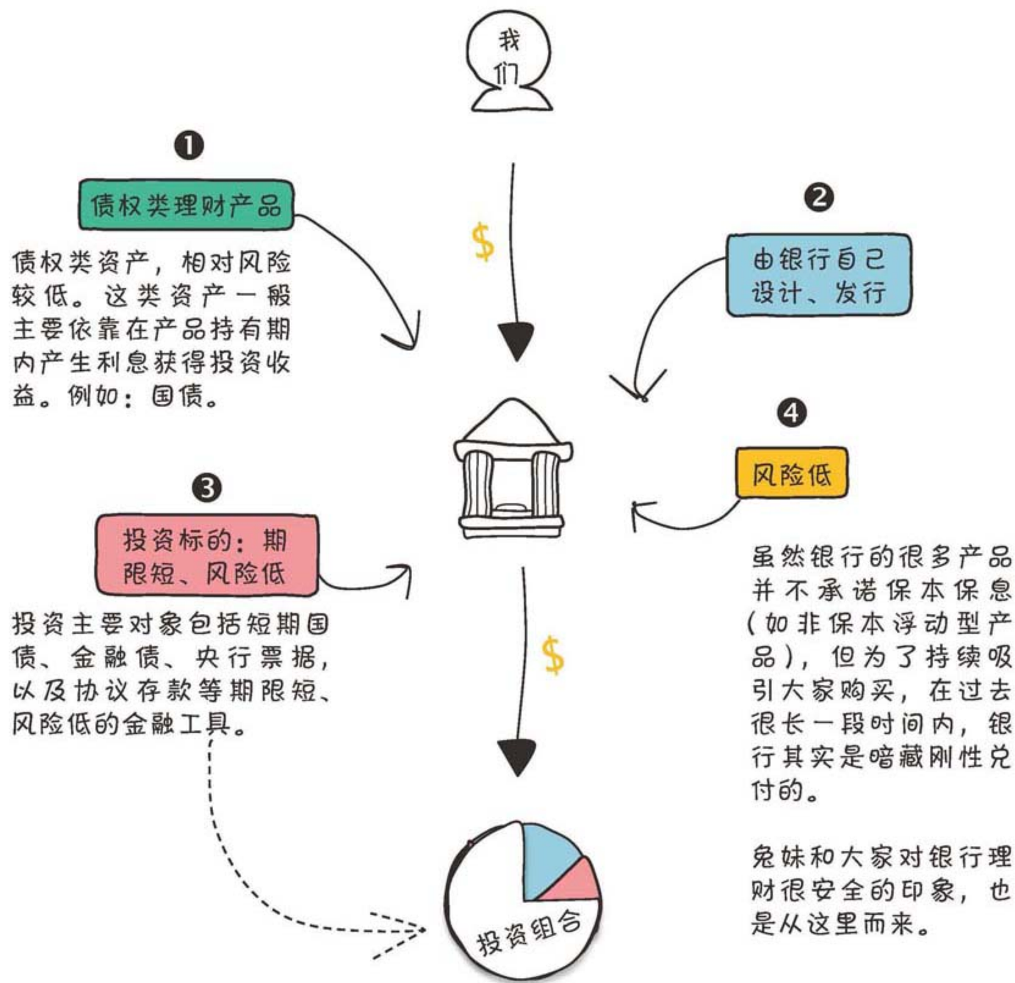

那……那个银行员工怎么不跟我讲清楚呢？


怪她有什么用呢？是你自己不看合同就签字，才让别人有机可乘！
不过好在你发现及时，还在保险的犹豫期内，退保没损失。要是再晚几天可就生效了。


看来我运气还不错！那么问题来了：大家常说的银行理财到底是什么呢？

大家常说的“银行理财”

关于大家常说的“银行理财”，我总结了以下几点：



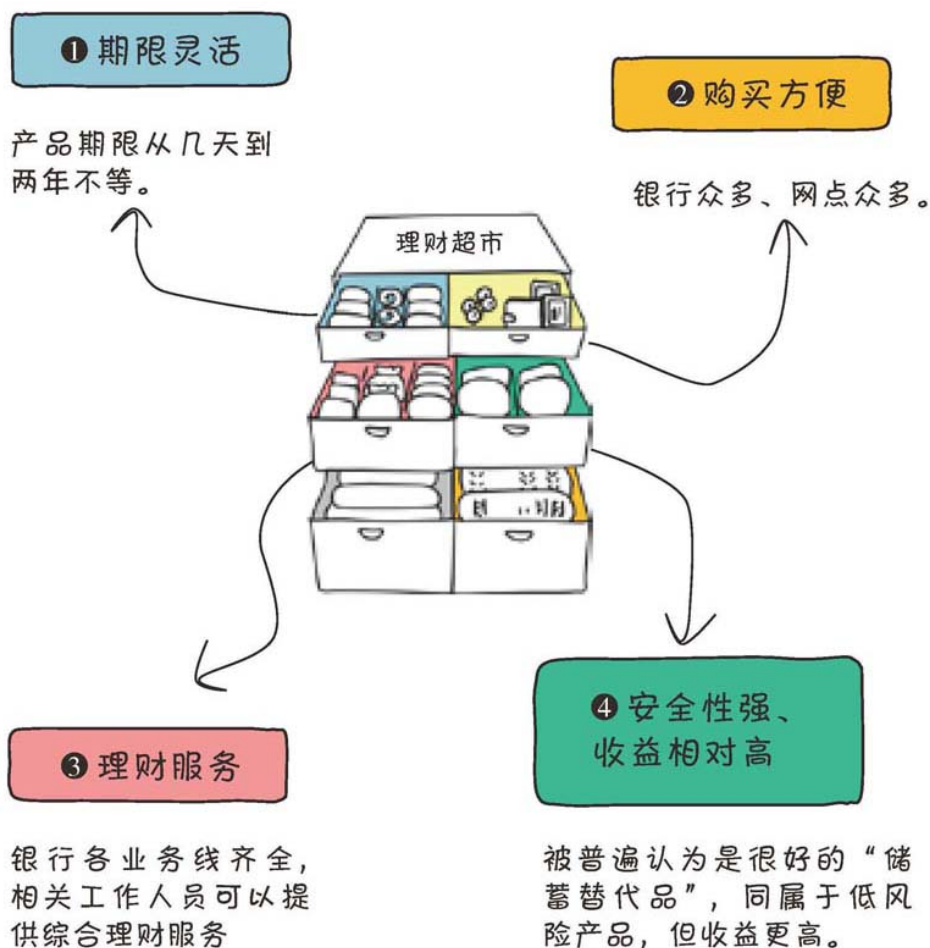
注意：本书所说的“银行理财”，如无特别说明，一般是指符合上述特点的风险较低的银行理财产品。

4.2 银行理财的优势：凭什么这个产品门槛要上万？

银行理财的四大利器

我们在4.1节中知道了“银行卖的不一定是银行理财”，以及“我们常说的银行理财到底是什么”。而当你读完4.2节银行理财四大优势

后，你会对银行理财更加运用自如。



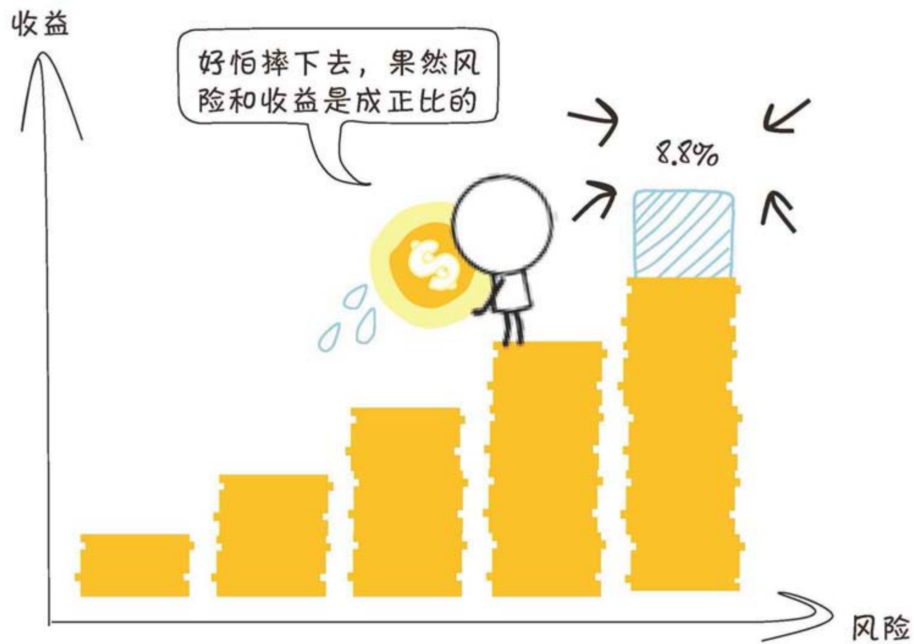
安全性强、收益相对高，为啥？

作为我们经常能接触到的银行理财，这四大优势是不是很好理解？既然这样，我问大家一个问题：

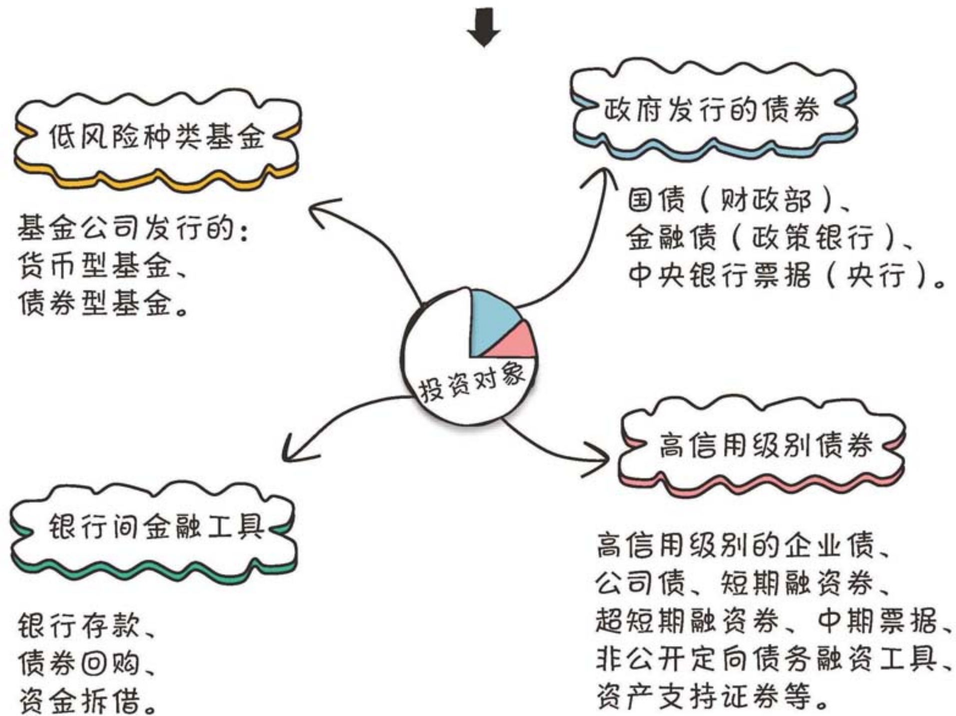
“投资理财，风险和收益总是成正比的，更高的收益，总是伴随着更高的风险。”这句话对吗？

答案明显是肯定的。那么问题来了。

Q 银行理财又是如何保证在同样低风险的情况下，给我们比储蓄更高的收益呢？



其实原因很简单，我们看一下银行理财的主要投资对象就明白了。



总结一下，银行理财相对高收益的原因：

- 拥有普通人没有的极其丰富的投资渠道。
- 构建了大型的投资组合，充分分散了风险。
- 不同期限的结合既提高了收益，又保证了流动性。
- 我们的钱被聚集在一起产生了资金的规模效应。

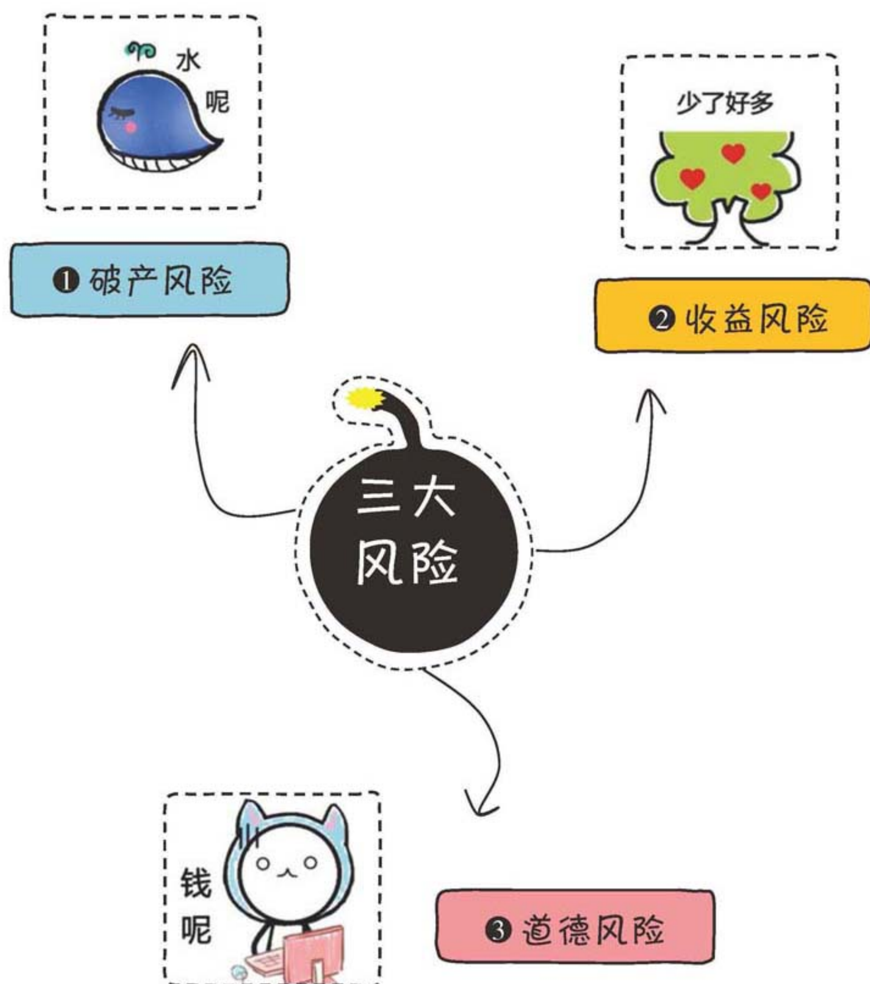
可以说：银行理财实际上为普通人提供了一个能投资我们原本没资格投资的资产的机会。



4.3 银行理财的风险：据说银行也会破产？

银行理财有三大风险

除了破产风险，银行理财还面临着收益风险和道德风险，后两项也是我们需要重点关注的。



1 破产风险



过去 我们国家未出台对银行破产的法律条例，但在银行倒闭时，政府默认采取某种形式保护存款人的利益，因此银行存款可以说是绝对安全的。

现在 2015 年 5 月 1 日，《存款保险条例》开始施行，条例中明确规定：银行破产后，储户的存款最高偿付限额为 50 万元，且明确 7 个工作日足额偿付。这为中国金融市场化开辟了道路！

潜台词就是：
储户的基本权益已经得到保护了，银行以后破产我也不管了。



《存款保险条例》

哪些影响与我们息息相关

- 未来银行破产不再稀奇
- 记住在每家银行最多存 50 万
- 银行百花齐放，咱们的选择和优惠也会更多



●既包括活期存款，也包括定期存款。

●只赔银行存款，不赔银行理财。

●既包括人民币存款，又包括外币存款。

●本金和利息，都属于被保险范围。



既然受保护的只有银行存款，
那么银行理财产品的“破产风险”是毋庸置疑的！

假如，银行破产……

对不起，
我们关了

你的200万会怎么样？

200万银行存款

200万理财产品



分别存在4家不同的银行：
50万+50万+50万+50万



破产风险，我不怕！

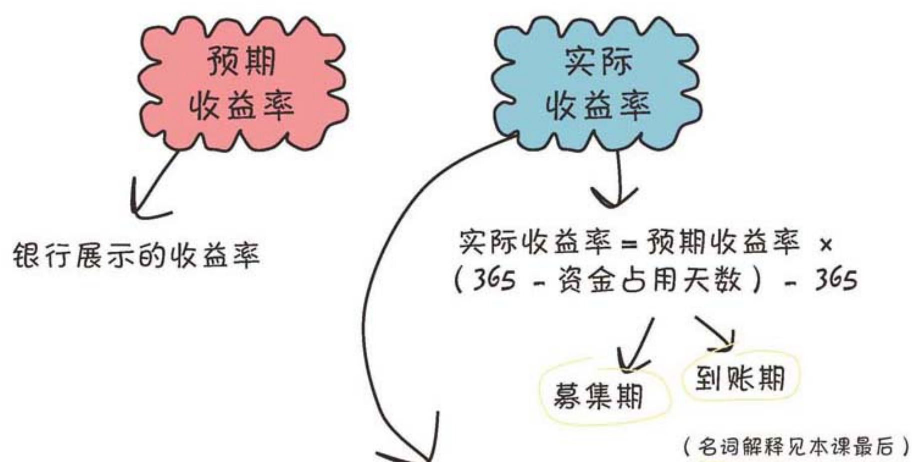


随银行破产飞走了。

2 收益风险

收益风险，这里指的是收益不达预期的风险。

我们买银行理财，通常都只关心收益率。殊不知：那些销售人员说的只是预期收益率！而且……



另外，银行也可能因为其投资不当或受市场环境影响等，造成银行理财产品实际收益率不达预期的情况。

虽然目前都是银行自己提供隐性的“保本保息”，但随着未来中国金融市场化，银行竞争逐渐激烈，此类刚性兑付也将逐渐被打破。

不管未来怎样，请大家记住：在有效的金融市场里，风险和收益永远是对等的。



3 道德风险

道德风险，是与人相关的风险。简单来说，就是银行员工为了自身的利益而做出不利于他人的行为。

在这里，道德风险直接表现为理财产品购买者的“损失”。





八宝找了很多类似的新闻，发现无良员工大致可以分为三类！



值得注意的是：不只是银行，道德风险可能发生于任何金融理财服务机构，大家一定要谨慎选择靠谱的平台。



4.4 适合人群：什么人适合买银行理财？

适合银行理财的4类人

1 低风险承受能力

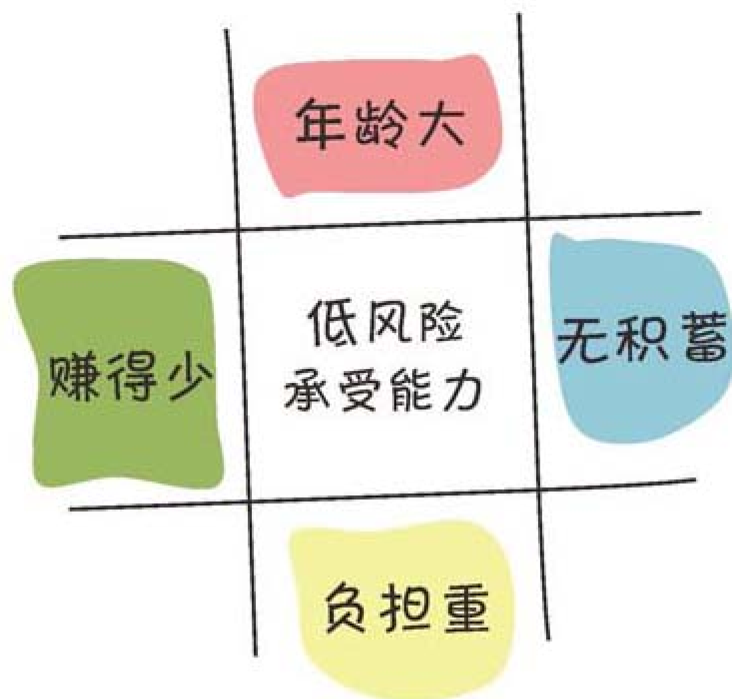
对于风险承受能力较低的人群，银行理财是短期银行定存的很好替代品。原因有三：

●银行理财风险很低。

●收益比同期定存高。

●期限选择更加灵活。

不过对于网上说的“银行理财适合做年长人群的养老资金”，我并不完全赞同。虽然年长人群的养老金的确应该用低风险资产来配置，但是银行理财一般期限较短，并不适合做长期投资。

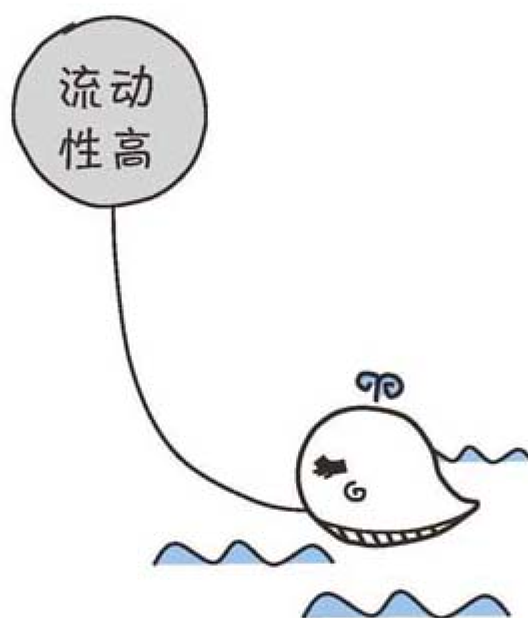


2 流动性要求较高

目前银行理财产品还是以短期为主，短则1个月以内，长一般在1年左右。



适合对流动性要求较高的人群，比如一对刚订婚的情侣，马上会在婚礼、买车、买房、装修等方面产生各种花销，这些花销又是不能避免的。



3 对理财没啥概念的初学者

如果你刚萌生了理财的想法，还没有任何投资经验。那么银行理财产品是不错的起步选择，原因有三：

●购买方便，去银行即可购买。

●理解容易，不懂问银行员工。

●风险较低，不用担心交学费。

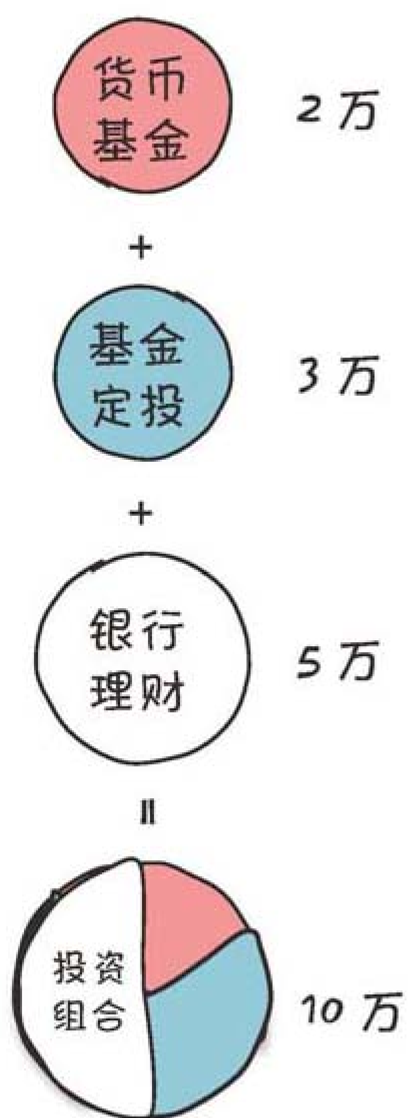


4 闲置资金在10万元左右

银行理财产品的最低购买额以前是5万元，最近出新规将降至1万元。无论是1万元还是5万元，如果你总共只有几万元，那么全部配置银行理财，会造成你的整体资产收益率偏低。你的资金流动性也会受到影响。

因此，闲置资金在10万元以下的，个人觉得还是优先考虑一些门槛更低、收益率更高或流动性更高的产品（当然，保守型投资者除外）。

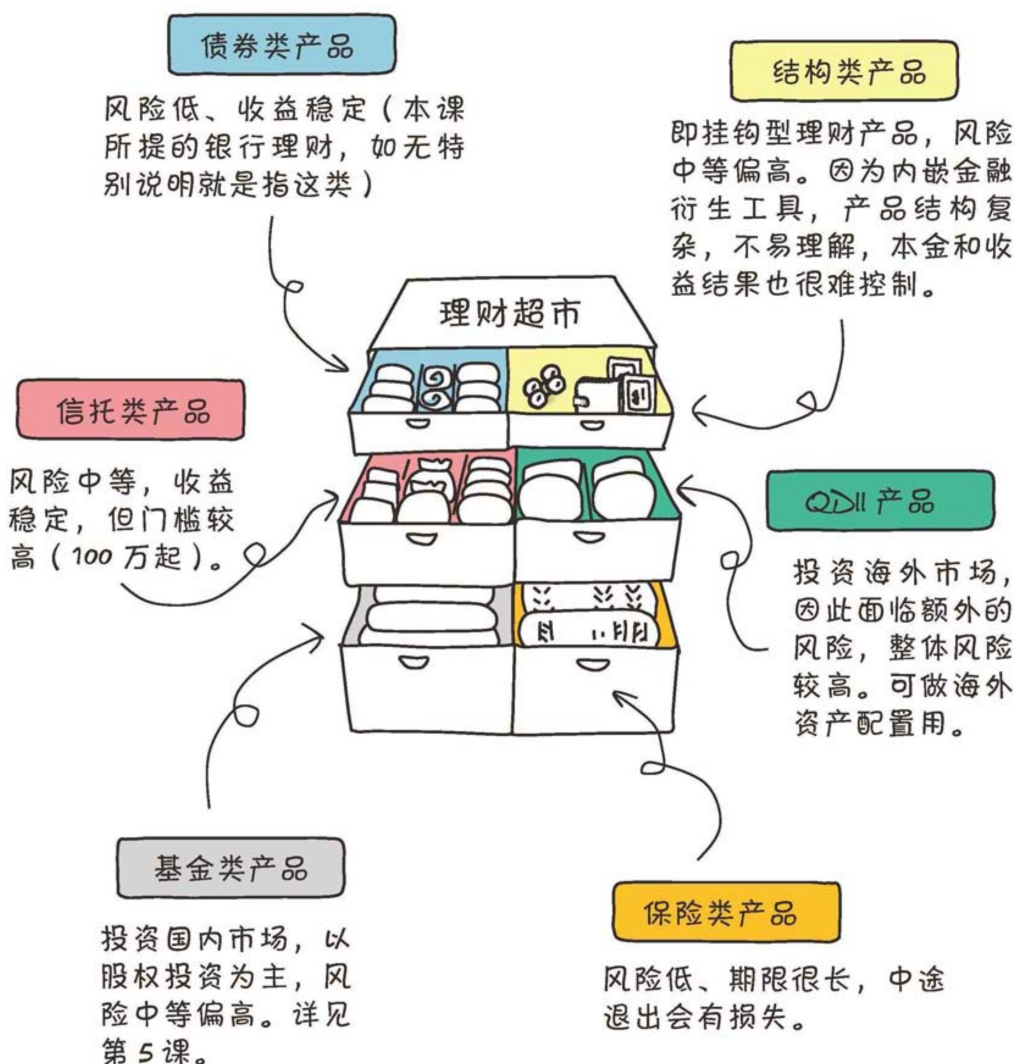
闲置资金在10万元及以上的，可以配置部分银行理财产品，起到降低整体风险的作用。

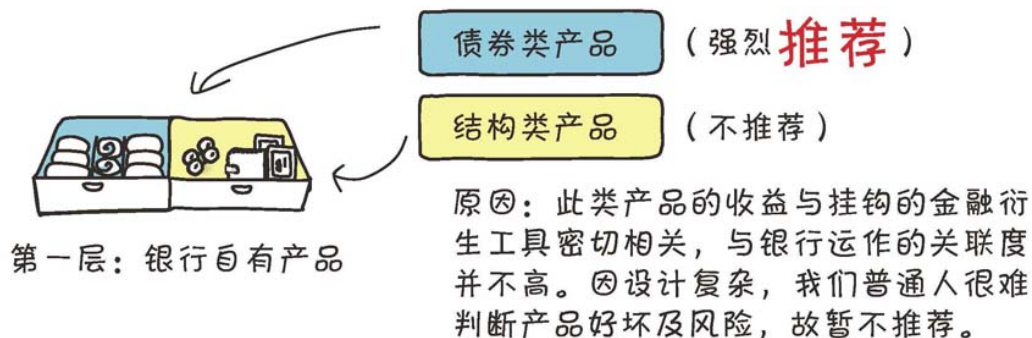


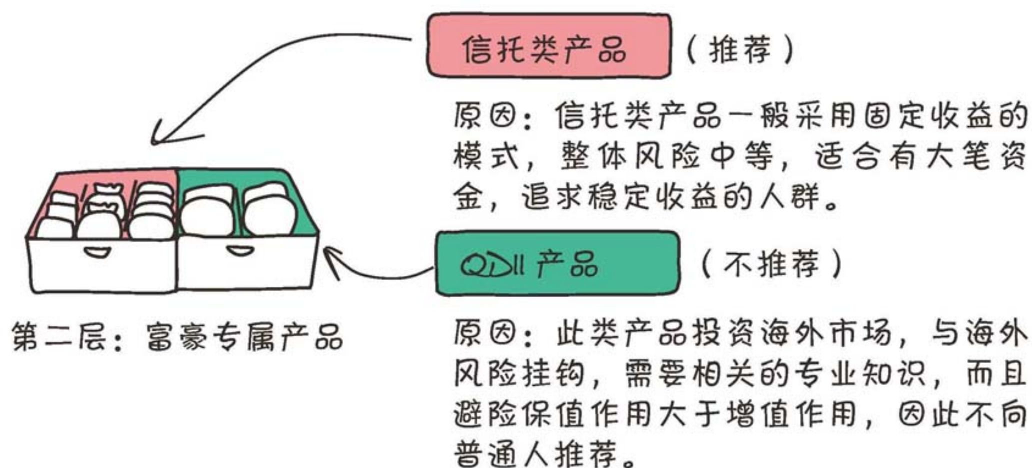
4.5 如何投资：银行理财4招防忽悠！

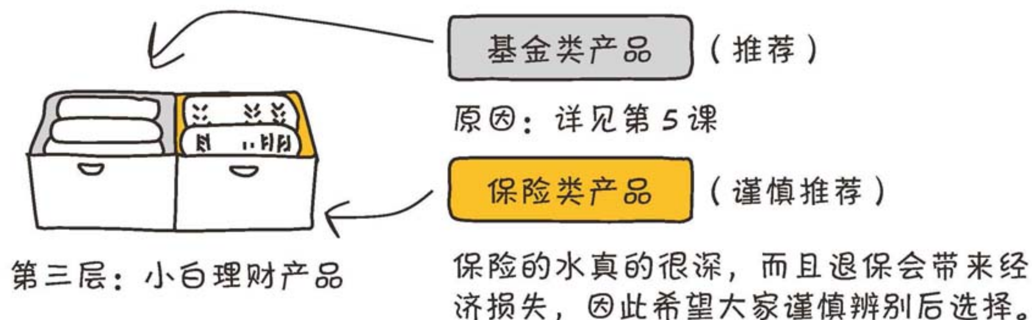
第1招：了解银行卖什么

很多人会被忽悠，是因为他们不知道银行在很多时候就是一个理财超市，里面的产品有适合我们的，也有不适合我们的。









注意：非推荐产品并不是不能在银行买，而是要小心购买。购买前一定要详细了解产品的发行方与资质、风险与收益、投资期限与退出条款、产品费率等内容，审慎查看合同后再签字。

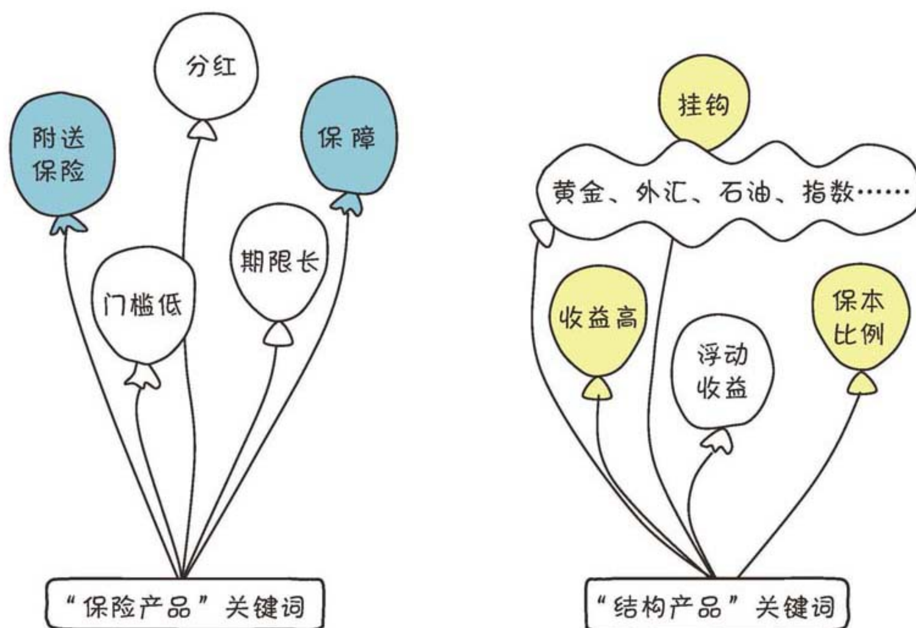
第2招：识别产品关键词

八宝询问了身边的朋友、亲人，发现大家最容易被忽悠买错的“银行理财”是“保险类产品”与“结构类产品”。原因分别是：

●保险类产品通常佣金较高，银行自然愿意大力推荐，而保险产品本身风险不高。购买者如果不退保就不会有亏损，最多就是损失利息，因此大多数人都会选择自认倒霉。

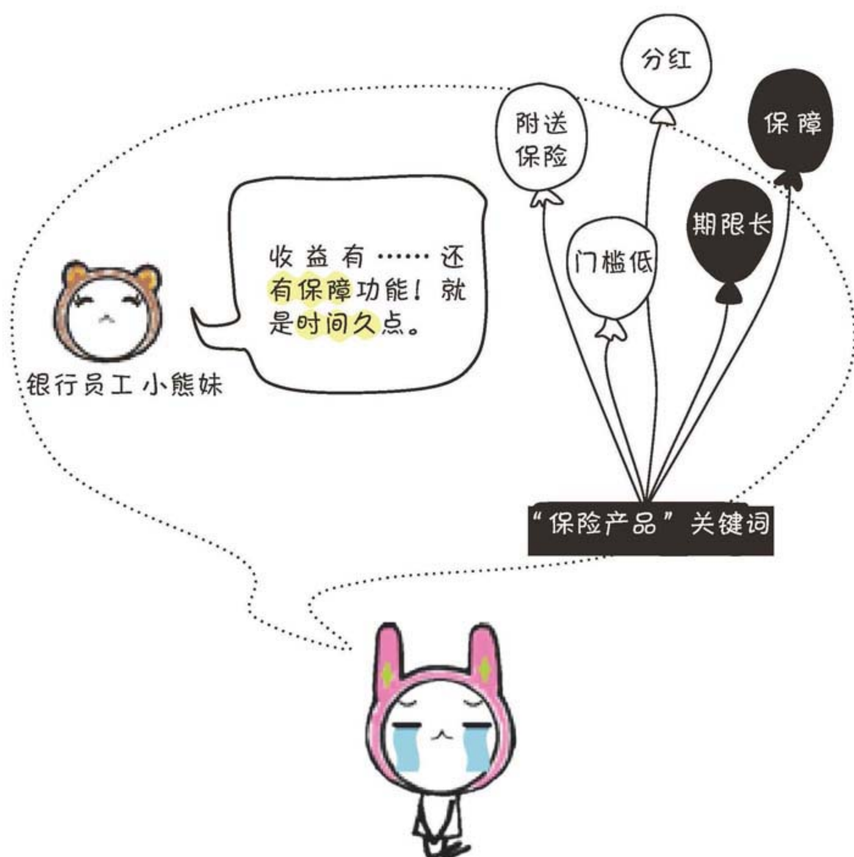
●结构类产品，首先它的确是银行自己的产品，自然要推荐。其次，它的产品设计相对复杂，一般人很难理解；又因为挂钩资产的不确定性，经常会有收益太低甚至本金亏损的情况产生。因此某些不良员工为了完成任务，会把它当作普通低风险银行理财来卖。

为了帮助大家防忽悠，八宝给大家总结了这两类产品的关键词！



参照八宝给的“保险产品关键词”，兔妹赶紧回忆了当初银行员工说的话，果然发现了问题——

险。



当然，保险理财类产品并不是不好，它在理财中有其特有的作用。但是，这类产品需长期持有，流动性差、收益率低，因此一旦错买，退保可能让你蒙受巨大损失！

至于结构类产品，咱们投资者更要睁大双眼，毕竟一旦亏损，损失可比保险类产品大得多。

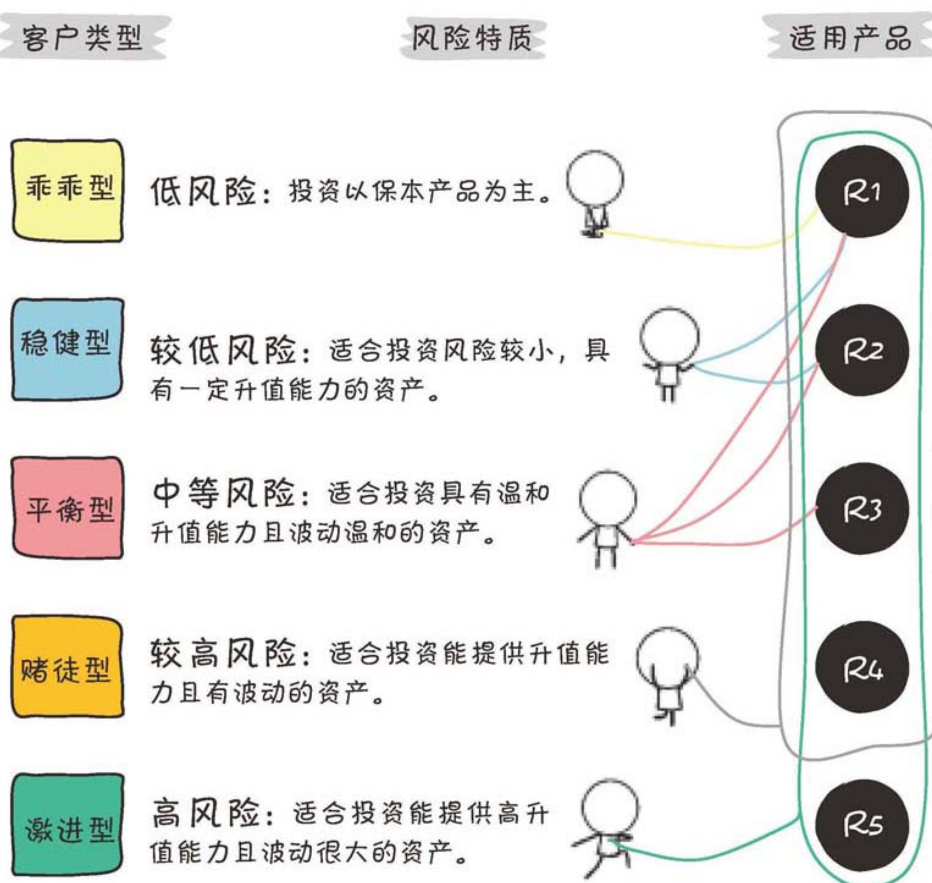
第3招：看产品风险评级

其实防忽悠最简单、最直接的办法就是“看产品风险评级”，快速判断产品风险。

按照规定，银行会在说明书和合同里用一些简单的符号来划分风险。

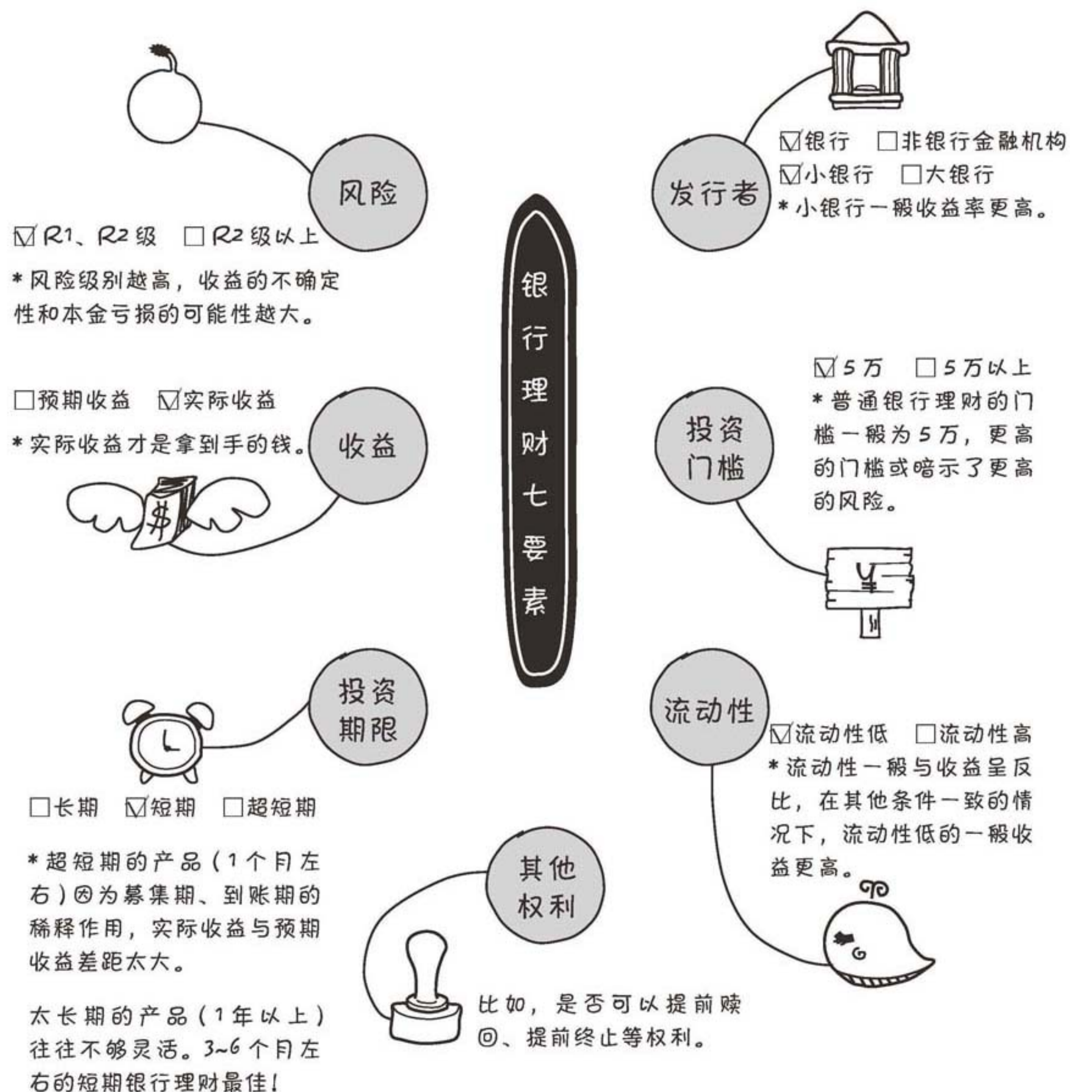
例如：根据产品的投资范围、风险与收益、流动性等差异，将银行理财产品分为5个风险等级（R1-R5）。

注意：R1和R2级别的产品风险级别是最低的，适合低风险投资者，推荐购买。



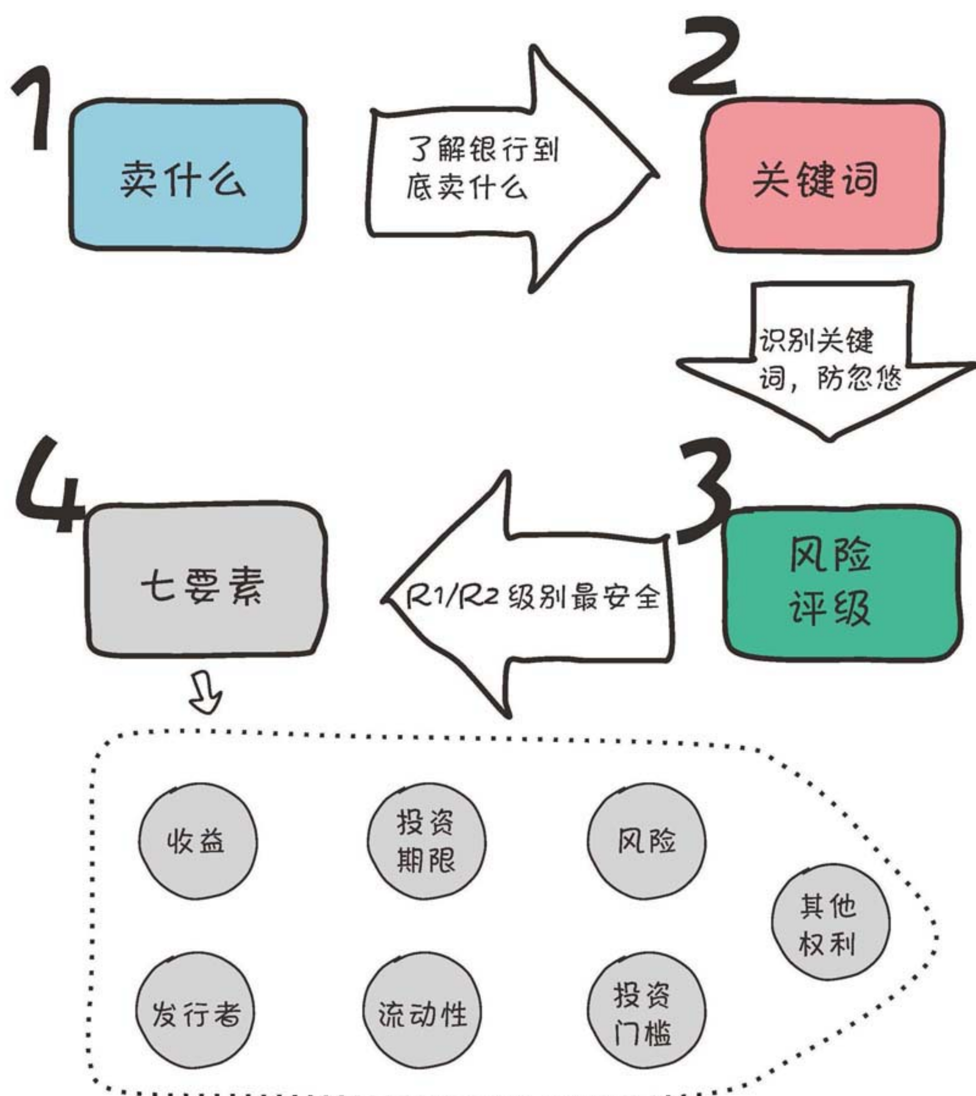
第4招：“七要素”买理财

买什么东西都要看产品说明书，买银行理财更要仔细阅读《银行理财产品说明书》。看不懂说明书也不要紧，参照八宝总结的“七要素”有重点地来阅读，保证你轻松买对银行理财！



总结一下

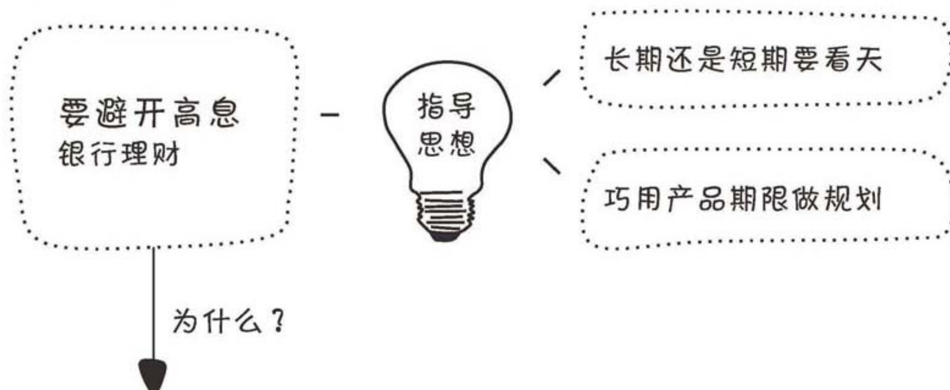
一步步跟着这4招走，别说银行理财产品了，任何理财产品都忽悠不了你！



4.6 指导思想：银行理财，没你想的那么简单！

要避开高息银行理财

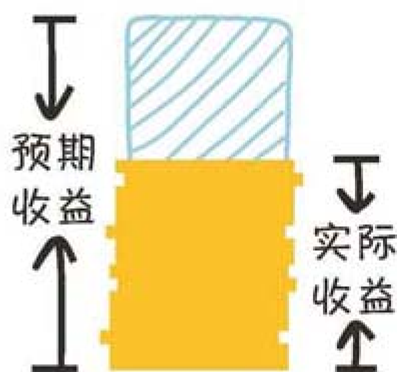
相比于其他投资品，银行理财应该是大家比较熟悉的投资品了。即使如此，要想买好银行理财也并不简单。为此，八宝为各位总结了以下三点购买银行理财的指导思想，希望能对大家有所帮助。



在现实中，很多银行理财购买者产生亏损，或者收益不达标，都是因为他们被一时的高收益所诱惑，忽视了产品背后的风险。殊不知，“预期收益率并不总是等于实际收益率”（详见4.3节）。风险越大，实际收益与预期收益的差距也越大。

预期收益高的产品，常常会“实际收益小于预期收益”，甚至会“亏损”；而预期收益低的，反而更容易如约获得预期收益。

大多数人买银行理财都是奔着低风险去的，切勿被表面的高收益迷惑而忘了初衷！



长期还是短期要看天

很多人买银行理财都有一个问题，银行理财的期限选择那么多，到底该买短期的还是长期的呢？

其实在4.5节的“七要素买理财”中，我回答过，当时直接给出了一个简单的结论：期限3~6个月为最佳。但是，具体问题还得具体分析。



首先，要考虑收益性和灵活性！

时间太短

影响收益：实际收益远小于预期收益，（原因见4.3节收益风险）而且的确太折腾了。

☑3~6个月

时间太长

影响支取：买任何理财都要注意资金的灵活性。

其次，还要看天（加息或降息）！



加息通道



☑短一点



避免错过后面更高的收益



降息通道



☑长一点



锁定目前较高的收益

巧用产品期限做规划

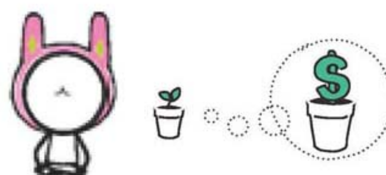


巧妙利用银行理财的4点特征，让支出也可以为我们赚钱！



兔妹想来趟浪漫的欧洲游，
打算半年之后成行，支出预算5万元。

在八宝的建议下，她提前购买了
一款半年左右的银行理财。





半年后，兔妹美美地拿着5万
本金和额外的利息去欧洲旅游了！

哪款理财才是最优解？

先来做道题。





答案解析：选B。通过这道题，八宝希望大家能够明白，一款理财产品是否真的能“保本保息”，它的风险到底如何，并不是你有认识的朋友在里面能决定的，也不是因为平台说保本保息就能决定的。关键还是要看“你的钱最终投到了哪里”。例如：B产品主要投向高信用级别债券这类低风险的地方，因此它的风险不会太高，可以考虑购买。

实际上，在金融市场化的进程中，未来明确保障本息的产品会越来越少。因为国家也在鼓励银行打破刚性兑付，鼓励投资者加快学习，学会自己平衡风险和收益的关系。

4.7 理财行动计划！

行动计划

行动计划	项目清单	完成情况
准备篇	阅读漫画，保证自己能理解至少90%的内容	☐
	上网搜索“银行理财”等关键词，了解更多内容	☐
	根据本漫画和自身情况决定是否需要配置银行理财	☐
	了解银行到底卖什么，并讲解给家里的长辈听，重点提示他们学会辨别“保险类产品”和“结构类产品”	☐
实操篇	盘点自己的闲置资金，看看是否满足5万门槛	☐
	判断当前处于加息或降息通道中，以指导产品期限	☐
	对比各家银行的银行理财收益率，选择收益最高的	☐
	仔细阅读产品说明书，确认产品的风险级别为R1/R2	☐
投后篇	关注银行理财的到期时间，提前合理安排资金	☐
	关注银行理财的季末、年末、假日效应，银行理财在这些日子的收益率会较平时收益上涨	☐
	未来有旅游等支出的话，可以巧用银行理财做规划	☐
成果回顾	1年后，统计一下机智的自己获得了多少收益	☐

完成后记得打√！
注意：遇到困难，记得回顾前文，或者来找八宝本人吧！



补充学习：银行理财相关术语



1 几个日期

募集期：在募集期内，你可以购买银行理财，但募集期内产品不计息。

成立日：理财产品正式成立，开始计息了，也可以理解成计息日。

到期日：产品结束计息的时间。它和成立日之间的期限就是投资期。

到账期：一般银行理财产品到期后，资金还需好几个工作日才能到账。

2 几个收益

实际收益率与年化收益率：在银行理财中，你看到的收益率一般是指年化收益率，特指投资一年的收益率。但如果投资期限小于一年的话，实际收益率绝对小于年化收益率。

实际收益率与预期收益率：前文提到过，预期收益率并不等于实际收益率。一方面由于预期收益率是估算的，实际收益可能不达标；另一方面是从募集期到到账期这段时间不计息导致资金闲置，也会摊薄收益率。

实际收益率与潜在收益率：对于某些高风险产品，销售人员可能会用到潜在收益率这个说法，比如“某产品潜在收益率高达50%”。听起来非常诱人，但其实后半句是“潜在亏损率也可能很高”。

另：不只是银行理财，这些名词都是通用的，牢记它们防忽悠！

第5课 基金定投

“懒人神器”：养老金、教育金……都靠你了！



有人说，

基金定投与爱情异曲同工：

爱情，

只有长相厮守才能幸福永久；

而基金定投，

只要长期坚持定能赢得回报！

5.1 什么是基金定投：真正的「懒人理财神器」！

猫兄炒股的故事











兔妹和猫兄的需求并不少见，但对于我们大多数人来说，要想找到一款既靠谱又收益高的投资品，的确很有难度。稍有不慎，说不定连本金都赔进去了。

不过，这也是第 5 课设计的初衷，八宝真诚地希望大家认真学习这堂“基金定投”课，掌握好这款难得的适合忙人、懒人的高收益理财“神器”，最终都能轻松获得可观的投资收益！

牛郎和织女的约定

那么到底什么是基金定投呢？

请先记住这些：



基金是什么？

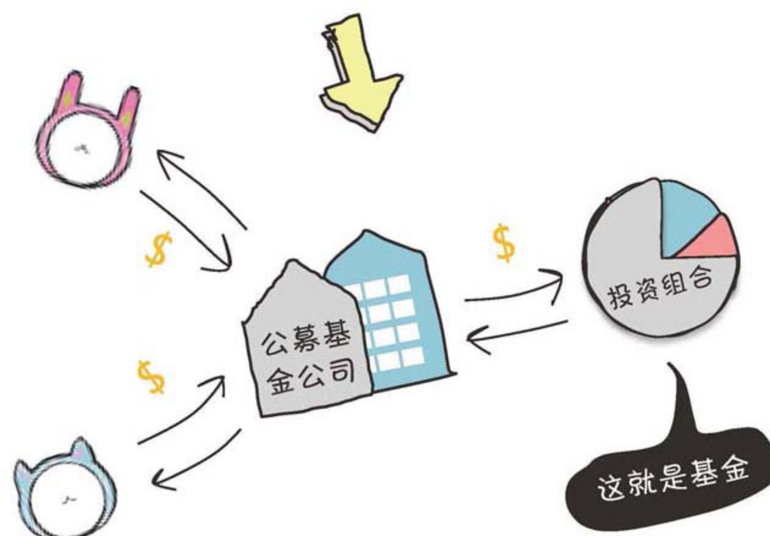
牛郎织女“3个固定”的约定，让大家对基金定投有了初步印象。但要完全明白基金定投，要先明白基金是什么。

广义定义

广义的基金是指为了某种目的而设立的具有一定数量的资金，包括信托基金、保险基金等。

本文特指

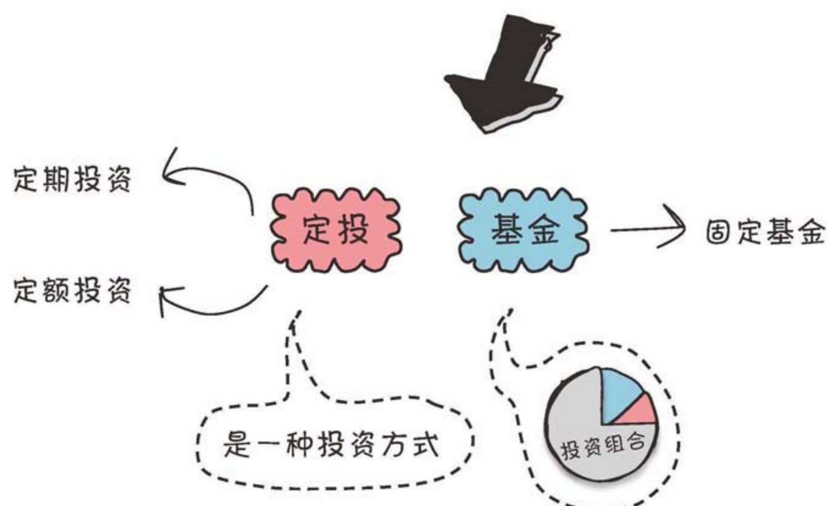
但是，本书中所提到基金是特指：基金公司公开发行的“公募基金”，是一种常见的投资品。



说白了，买基金就相当于大家合伙请基金公司、基金经理来帮忙管钱投资！

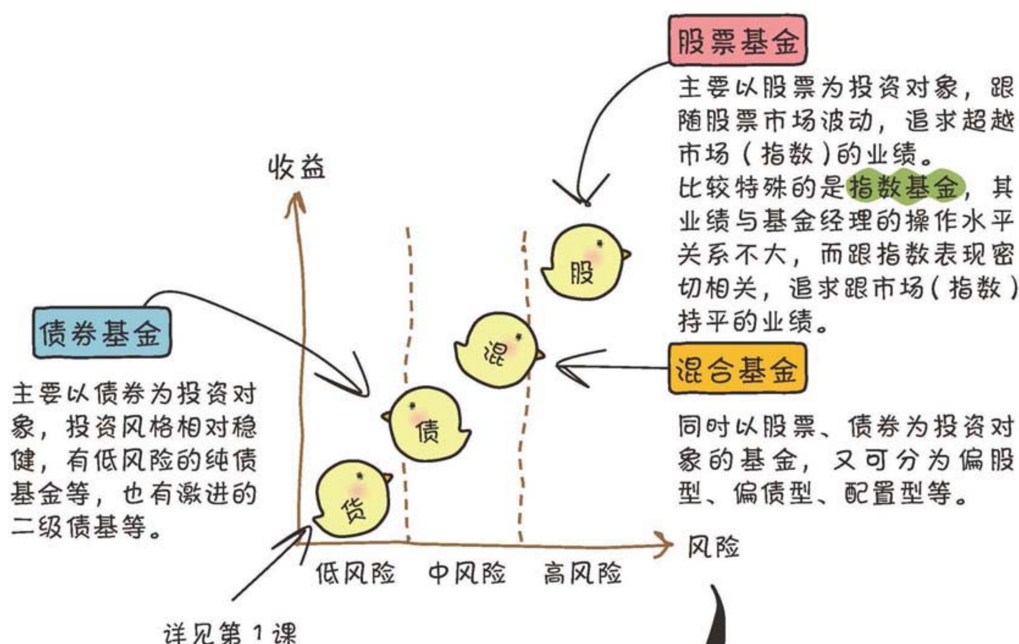


基金定投是什么？



什么基金适合定投？

基金的种类其实有很多，个性也都不大一样。并不是所有类型的基金都适合做定投，比如我们在第1课学习过的货币基金。定投错了基金，就达不到效果。所以，让我们来逐一了解一下它们：

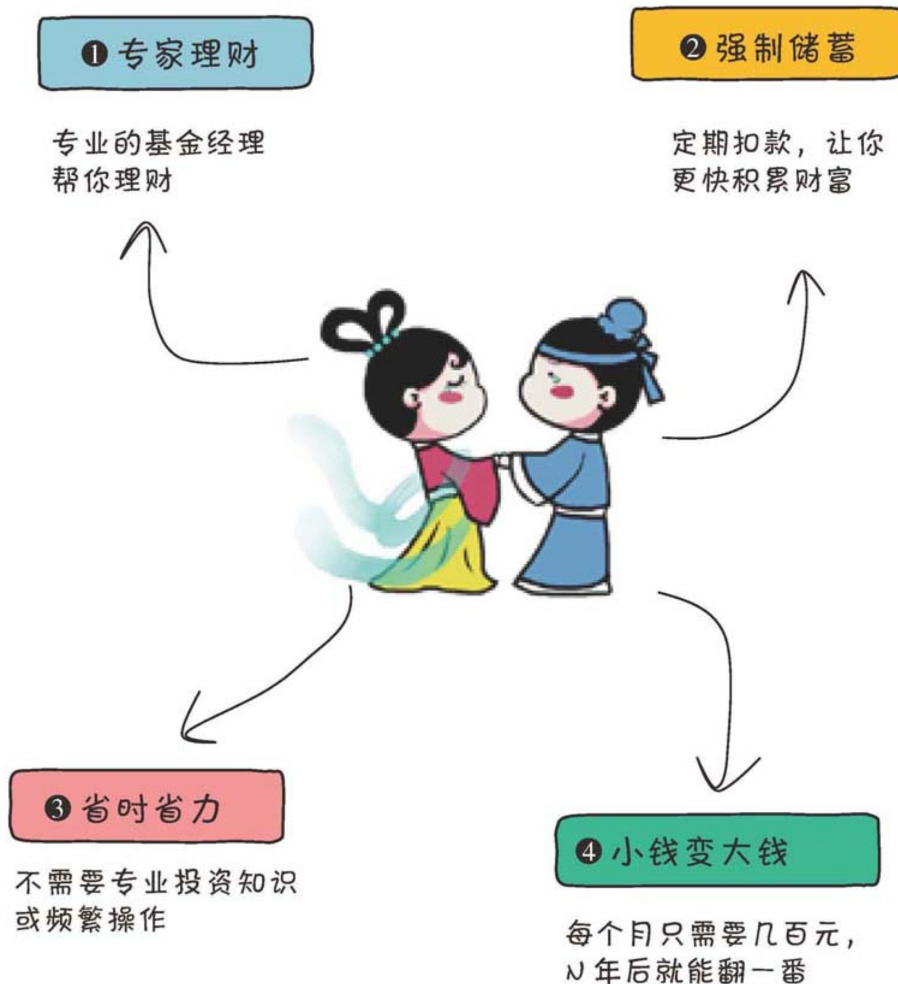




5.2 基金定投的优势：为什么我只做「养基」专业户？

基金定投的四大利器

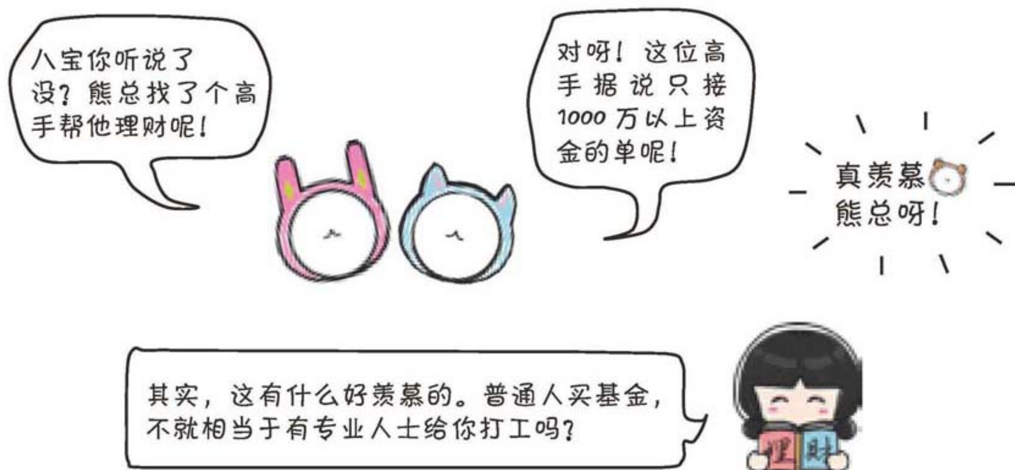
我们在5.1节中学习了什么是基金与“基金定投”，为了让大家更好地使用“基金定投”这款“神器”，八宝总结了它的四大优势，你看完后就明白为什么这么多人爱做“养基专业户”了。

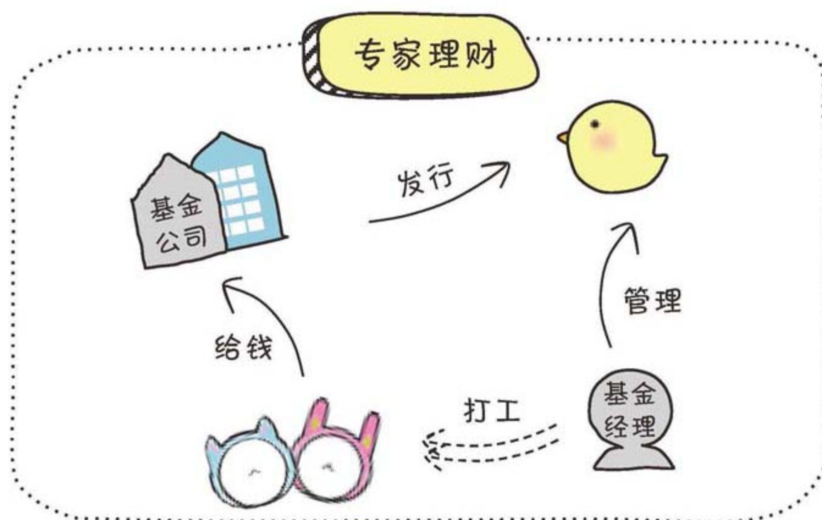


1 专家理财

专家理财，是基金自带的属性之一（不明白的可以回顾一下4.1节基金的定义），也因此成了基金定投的一大优势！

有一天，猫兄和兔妹来找八宝玩……





2 强制储蓄

基金定投可以说是“高收益版的强制储蓄”。因为你一旦开始了定投，那每个月就要保证有一笔钱，能持续地定投到某只基金中去，直到你卖出的那天……这个模式有点像银行的“零存整取”。



3 省时省力



步骤 1：
猫兄通过手机软件，轻松买入了一只他看好的基金。



步骤 2：
基金买入确认后，他设置了定投日期——每月 10 号发工资那天。





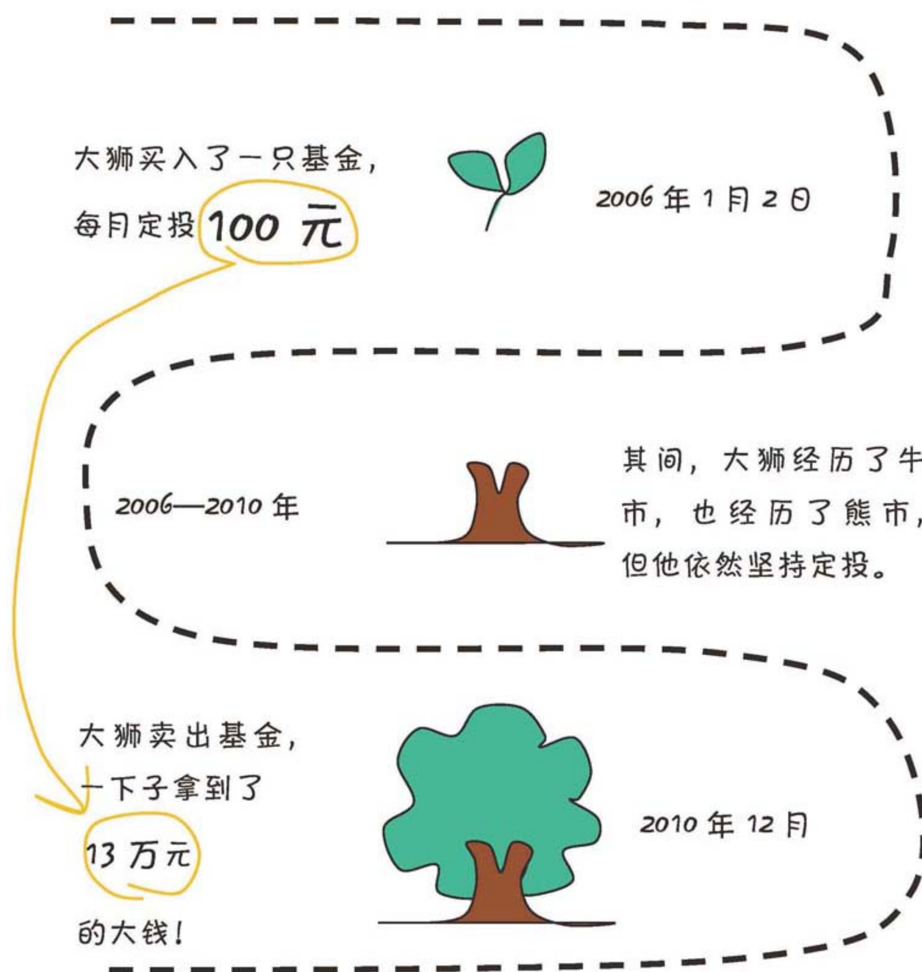


步骤 3：
猫兄开启了躺着收钱的懒人理财模式。

4 小钱变大钱

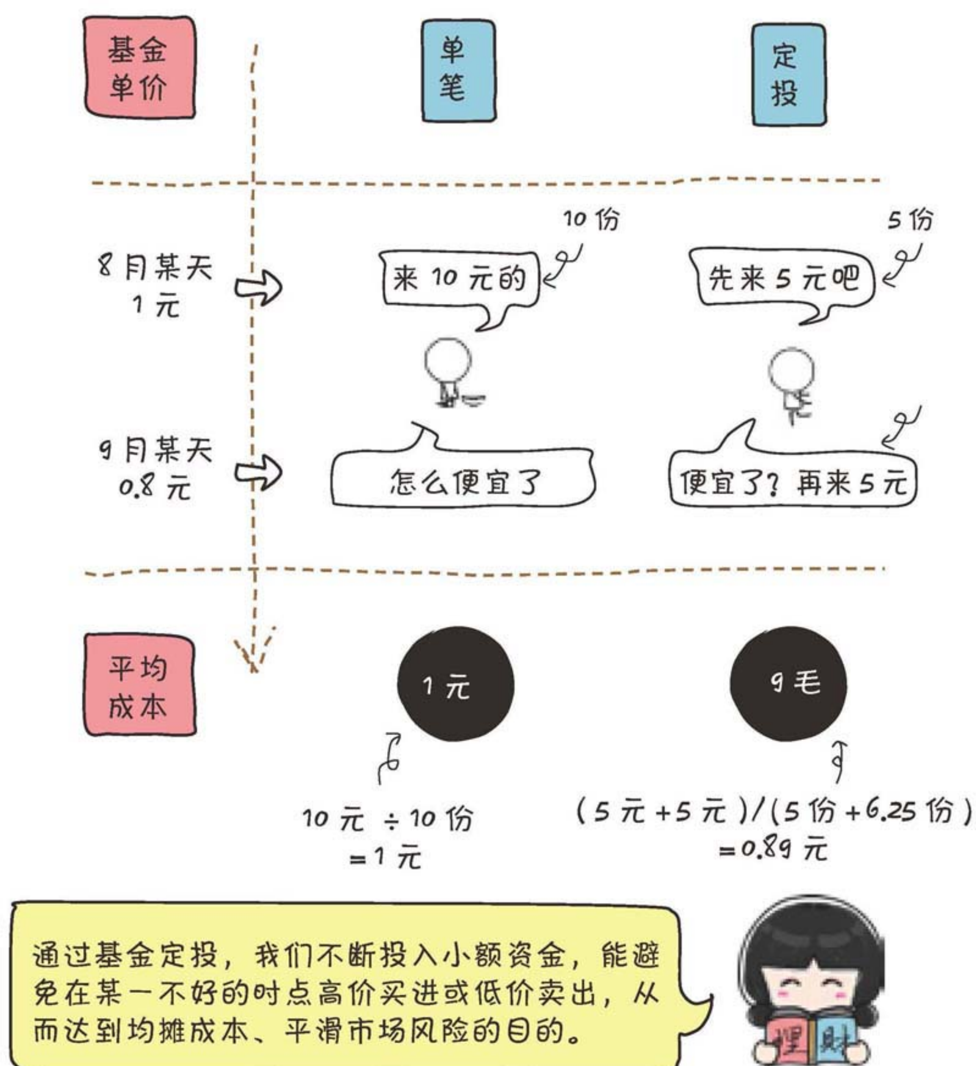
大家看到这标题的第一反应可能是：“你就吹牛吧。”

其实这个优点是由于基金定投“强制储蓄”和“较高收益”的双重效用催生的。不信的话，来看一位“投基前辈”的真实数据吧！



***成本均摊**

5.1节的最后一页，特别提到了“成本均摊”这个词，现在，八宝来详细解释一下这个基金定投的终极武器。



不过，有意思的是，每次我提到基金定投“成本均摊”的作用后，总有人问我这个问题：



猫兄说得没错！华尔街流传着这样一句话——

“要在市场中准确地踩点入市，比在空中接住一把飞刀更难！”

所以，除非你觉得自己是做“股神”的料，否则就乖乖定投吧！

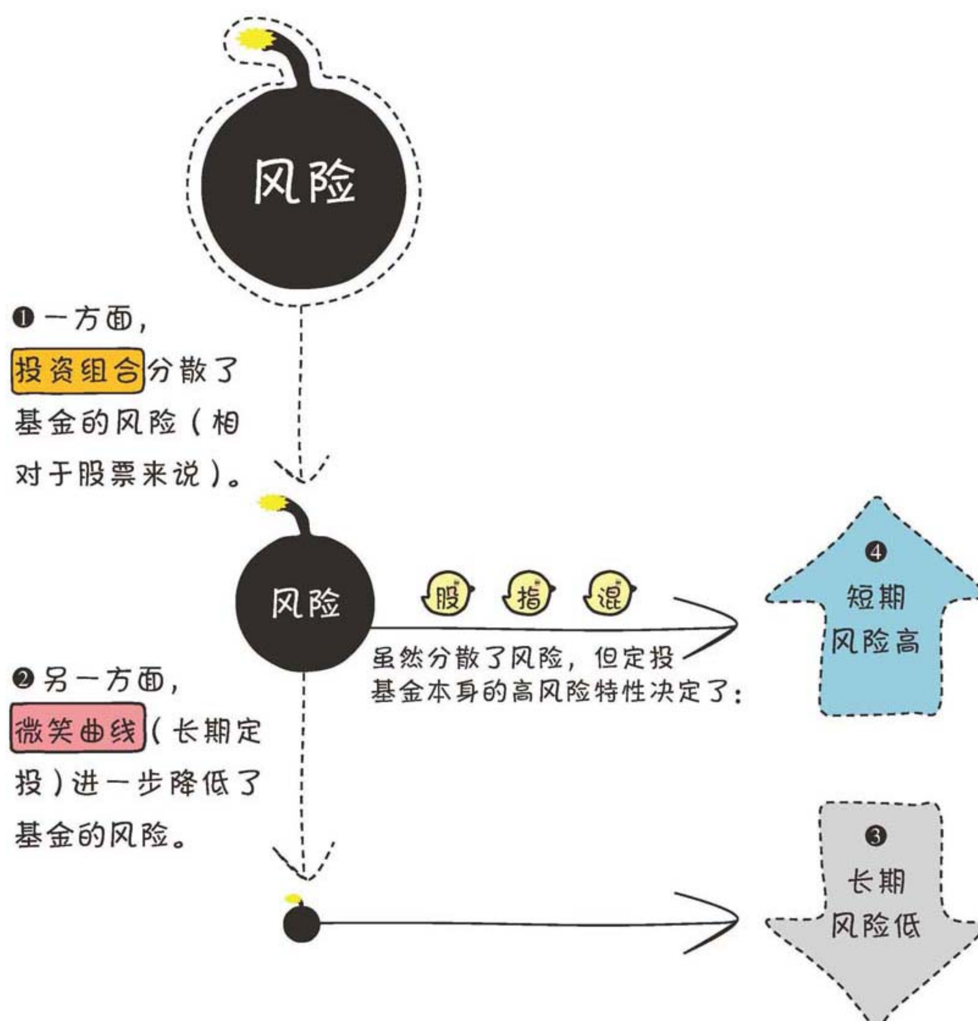


5.3 基金定投的风险：神奇的微笑曲线告诉你！

基金定投的风险

基金定投的风险与基金的风险相关，可也因为定投的存在，基金定投在某种意义上降低了风险。

因此，我们不能孤立地看待基金定投的风险，而要通过不同层面来更好地了解它，也更好地控制它。



1 投资组合

眼尖的读者一定注意到了5.1节中出现过一个词，叫“投资组合”。对于我们投资者来说，这个词再重要不过了。

投资组合

就是把不同风险、不同收益的资产放在一起，最好是不相关的资产。这样一类资产亏损的时候，另一类可能还在盈利。最后，你的投资组合总收益就不会太低。

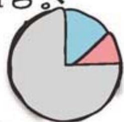
投资组合的作用，就在于分散风险。



即“鸡蛋不要放在同一个篮子里”！

投资组合那么牛，但它和“基金定投的风险”，又有什么关系呢？

关系很大，因为基金本身就是一个风险分散的投资组合。



这也是基金的风险一般相对小于股票的原因之一。



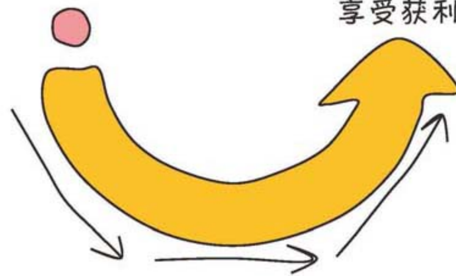
仔细想想也挺好理解的：本来我们自己炒股，拿100元可能只能买一只股票；但假如你用这100元买了一只基金，比如，你买了天弘基金的一只追踪中证500指数的指数基金，那就相当于你买了500只股票！风险肯定是小于自己炒股的。

2 微笑曲线

说完投资组合，八宝给大家讲讲基金定投的“微笑曲线”——在基金定投中，我们从高位开始定投，在低位坚持定投，在随后的上涨中享受极高的回报。这就是基金定投“微笑曲线”的力量！

开始定投

享受获利



成本最低点，静待市场反转

如果说投资组合分散了基金的风险，那么定投的方式进一步降低了基金的风险。这点，我们通过“微笑曲线”就能明白，基金定投是能穿越牛、熊的！

思考题

因为我们开始定投（入市）的时点不一样，享受获利（卖出）的时点也不一样，所以微笑曲线大致有三种不同的情况：



A. 刚定投就遇到大涨



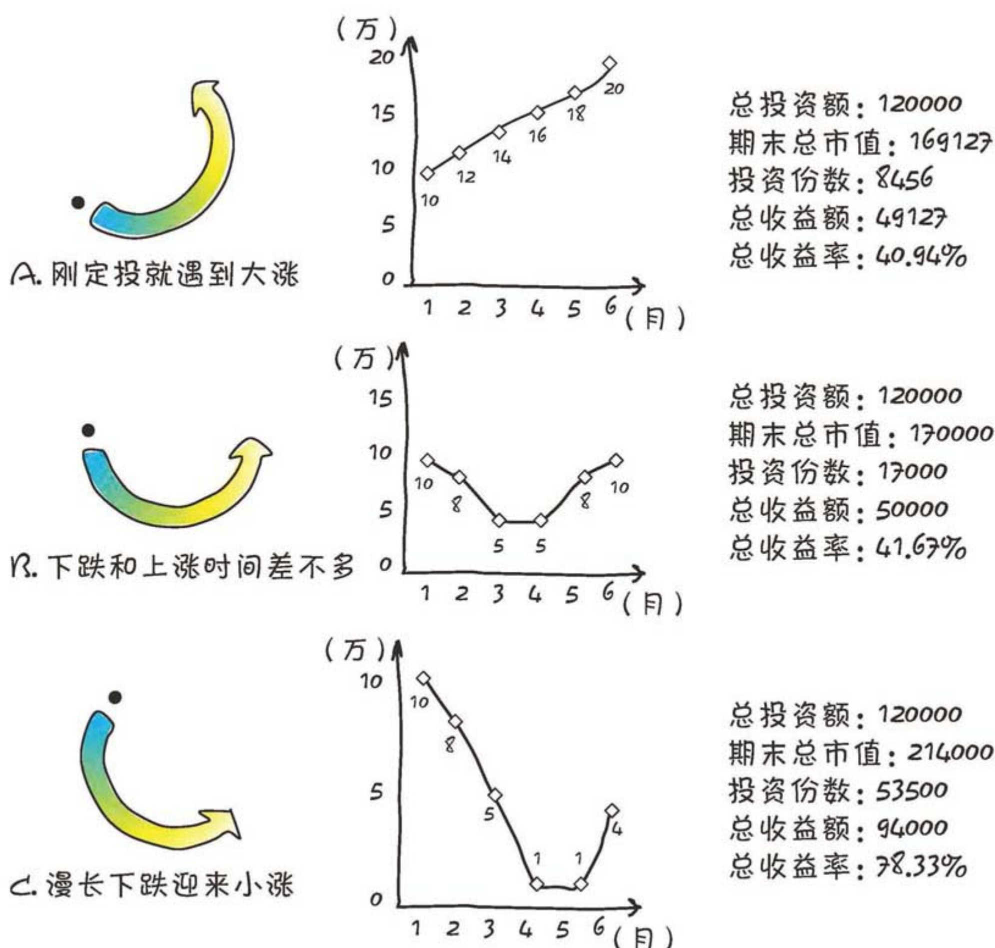
B. 下跌和上涨时间差不多



C. 漫长下跌迎来小涨

大家猜一猜：上面哪一种微笑曲线能让我们到手的钱最多？很多人会选A。提示一下，不一定！

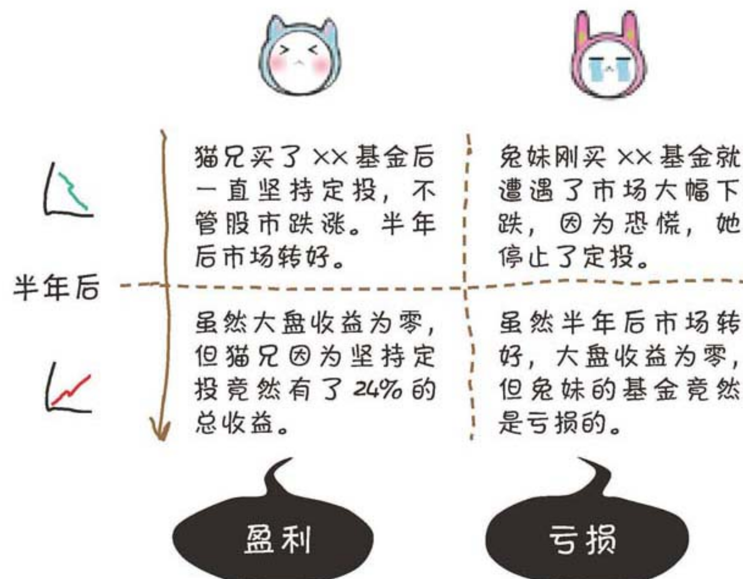
想不明白思考题的话，我们可以用实际数据来测算一下。假设条件：起点一样，都从基金10元一份开始定投。遭遇A、B、C三种行情，但都坚持定投，每月定投2万，共投6个月。



这个思考题并不能证明三条“微笑曲线”一定有好坏之分，因为具体假设不同，结果也会大不相同。八宝只是想提醒大家：在现实情况中，人们往往喜欢看到A这样的行情，越涨越买；而对C非常抗拒，甚至恐慌，越跌越不敢买，却不知失去了获得正收益的宝贵时机。理性投资从来都是反人性的，因此赚钱的永远是少数人。切记！切记！

3 长期风险，低低低！

基金定投最神奇的一点就是：长期投资的风险几乎为零，因为即使在市场下跌时你也能赚钱，一起来看看猫兄和兔妹的例子吧！



为什么兔妹和猫兄会有这样不同的结局？

答案：基金定投的微笑曲线！

- 市场大幅下跌时，坚持定投降低了买入成本。
- 上涨时，基金的资产价值（=价格 × 数量）又会大幅增加。
- 最后，不断降低的买入成本，以及不断增加的资产价值，让利润（=资产价值 - 买入成本）变得十分可观。

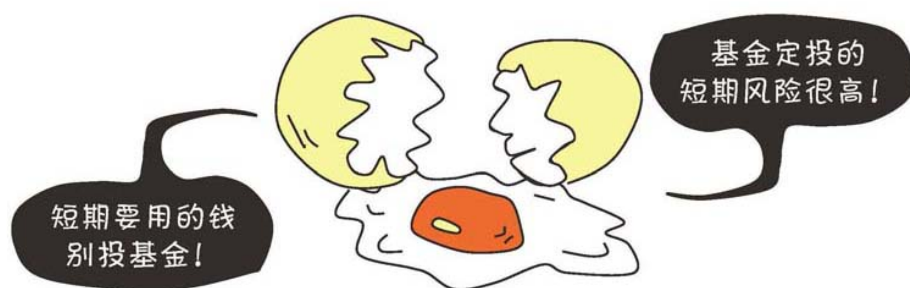
4 短期风险，高高高！

虽然基金定投的长期风险很低，但它的短期风险可以非常高。

让我们回顾一下，我们在5.1节中讲到了“风险越高的基金越适合定投”。既然这样，基金定投的风险就不会很小。

因为再牛的基金经理也抵挡不住大环境的恶化（熊市），短期的业绩有极大的波动甚至亏损，是不可避免的。

另：只有长期坚持，基金定投的微笑曲线才会起作用。



当然，定投的基金类型不同，我们面临的风险也不一样。在如下适合定投的基金中，风险最大的还是指数基金和股票基金，其次是混合基金，而债券基金风险最小。


债券基金


混合基金


指数基金


股票基金

但也请大家别忘记，风险越小的基金越不适合定投！比如债基中的纯债基金：每天涨得不多，跌得也不多，曲线上涨虽慢但很平滑，比起定投，更适合单笔购买！

5.4 适合人群：什么人适合基金定投！

适合基金定投的四类人

1 收入稳定的工薪族

工薪族是最适合基金定投的。原因有三：

●他们每月都有稳定的收入，但扣除花费后又不会留下很多可支配资金，正好适合每月小额定投基金。

●工薪族以工作为重，用于投资理财的时间不多，而基金定投大多数情况只要人们“傻傻地”买就行。

●工薪族的忙碌是希望让家人和自己过得更好，但到手工资还是杯水车薪。比起银行储蓄，高回报的基金定投更可能改善大多数人“穷忙”的生活。



2 需要储蓄的“月光族”

“月光族”可以利用基金定投，达到强制储蓄的目的。因为基金定投需要每月扣款，长期投资，而且定投100元的门槛很低，很适合存不下钱的“剁手族”。

不过，基金是可以随时卖出的，流动性很高。“剁手族”要坚持定投，可不要给自己找借口随便卖出基金啊。



3 有特定目标的幸福族

到了人生某些阶段，我们就会有一些特定的目标想达成，这些目标往往需要大笔的资金，如结婚、买房、子女教育、养老等。

而基金定投“强制储蓄、小钱换大钱”等特性，正好适合用来帮助我们达成这些人生目标。

而且，也由于这些重要目标的存在，我们更有将定投坚持下去的动力。所以，快给你的基金定投贴上这些幸福的标签吧！



4 追求收益与风险平衡的稳健族

普通人如果单笔投资基金或股票，很可能有巨额亏损。是不是我们普通人就没法享受高收益了呢？

当然不是，只要你不是极端保守党，能够忍受短期的波动，那么从长远来说，基金定投一定能给你不低的回报。

基金定投的“微笑曲线”，只会迟到，不会缺席。



5.5 如何投资：基金定投6步走！

第1步：投多少

（30% ~ 50%）× 月结余




这些人多投点

√闲钱很多
√风险承受能力较高
√投资年限富余的年轻人

这些人少投点

√闲钱不多
√风险承受能力较低
√投资年限有限的年长者





当然，因为每个人的情况不一样，目标实现的时间也不一样，具体投多少还需自己定。但请注意，定投太多、太少都有弊端：

●定投太少，即使长时间定投，也很难积累足够本金获得大收益。

●定投太多，你把所有闲钱都用来基金定投，短期风险就高了。万一突然要用钱，恐怕会有损失。

第2步：投多久

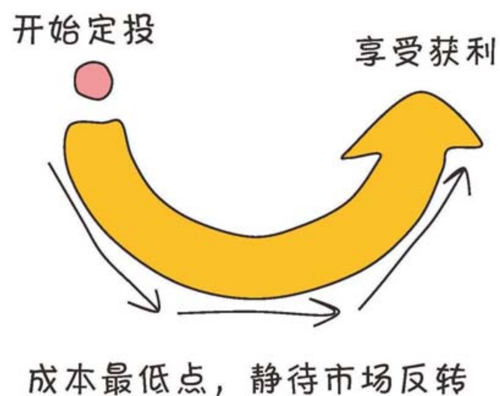


当然具体投多久，还要看：

（1）你的理财目标。

（2）你的幻想储蓄罐（详见后文）。

但为了回报的可观性，八宝还是希望大家能坚持下去，最好经历一轮熊牛周期，才能勾勒出一条完美的微笑曲线☺。

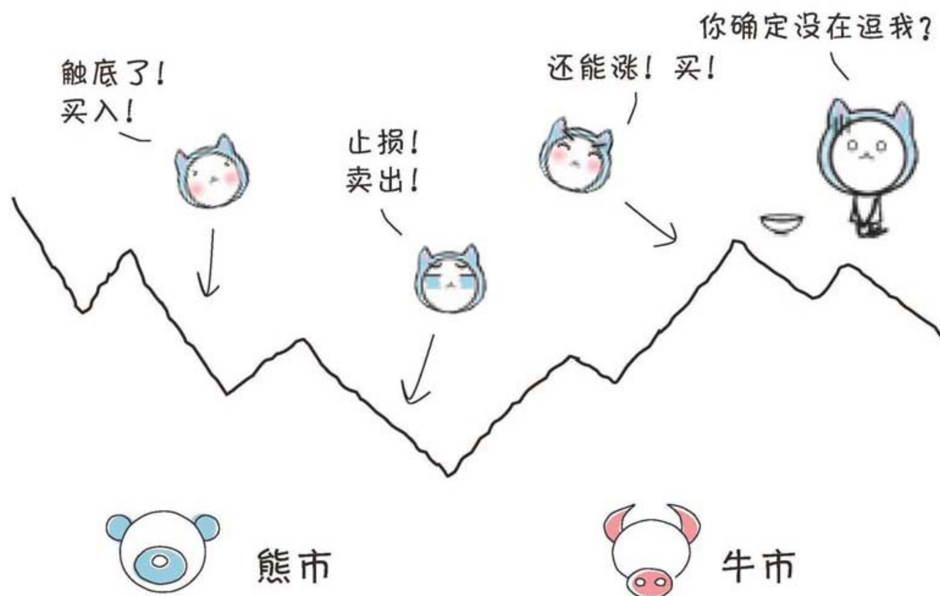


第3步：何时买卖

熊市播种，牛市收获！

但是牛、熊市的判断本来就是后知后觉的。基金定投本来就是为了解决择时的困扰，因此，在哪里开始定投都是可以的，只要你能坚持下去！

千万不要像楼下猫兄这样自作聪明！用炒股的心态炒基金，实在是要不得！



*幻想中的盈利罐



如何使用？

先假设我们有个幻想中的盈利罐，专门用来放我们的理财收益。

它是有固定大小的，比如只能容纳你总资金的80%。

当收益率达到80%时，它就满了。你需要赶紧把基金卖出，兑现收益。

然后，你再重新开始基金定投。慢慢地，盈利罐就又装满了。

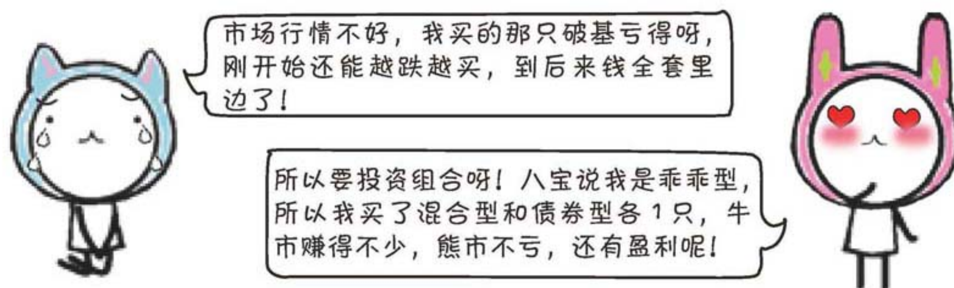


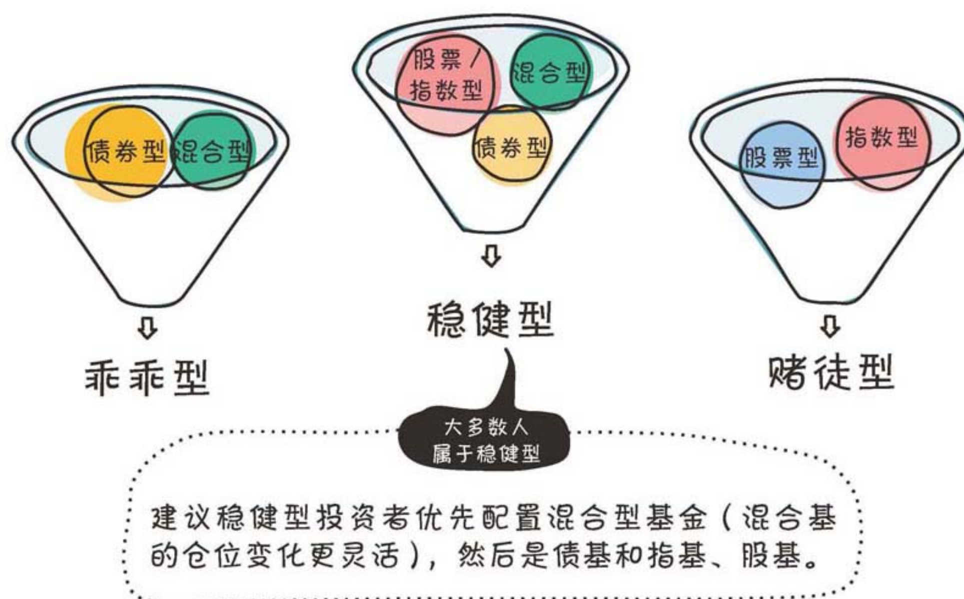
你肯定听过“股神”巴菲特的这句名言：“在别人贪婪的时候我们要恐惧，在别人恐惧的时候我们要贪婪！”而幻想中的盈利罐，能在一定程度上帮助我们克服恐惧与贪婪！

另：用专业术语来说，盈利罐就是我们基金定投的止盈点。

第4步：投资组合

虽然基金本身就是一个投资组合，但是如果我们自己也构建一个基金的投资组合，即基金的基金（Fund of Fund，FOF），那么整体风险就能进一步降低了！


市场行情不好，我买的那只破基亏得呀，刚开始还能越跌越买，到后来钱全套里边了！
所以要投资组合呀！八宝说我是乖乖型，所以我买了混合型和债券型各1只，牛市赚得不少，熊市不亏，还有盈利呢！


根据你的风险承受能力、收益目标，
构建你的专属FOF：
债券型
混合型
乖乖型
股票/指数型
混合型
债券型
稳健型
股票型
指数型
赌徒型
大多数人属于稳健型
建议稳健型投资者优先配置混合型基金（混合基的仓位变化更灵活），然后是债基和指基、股基。

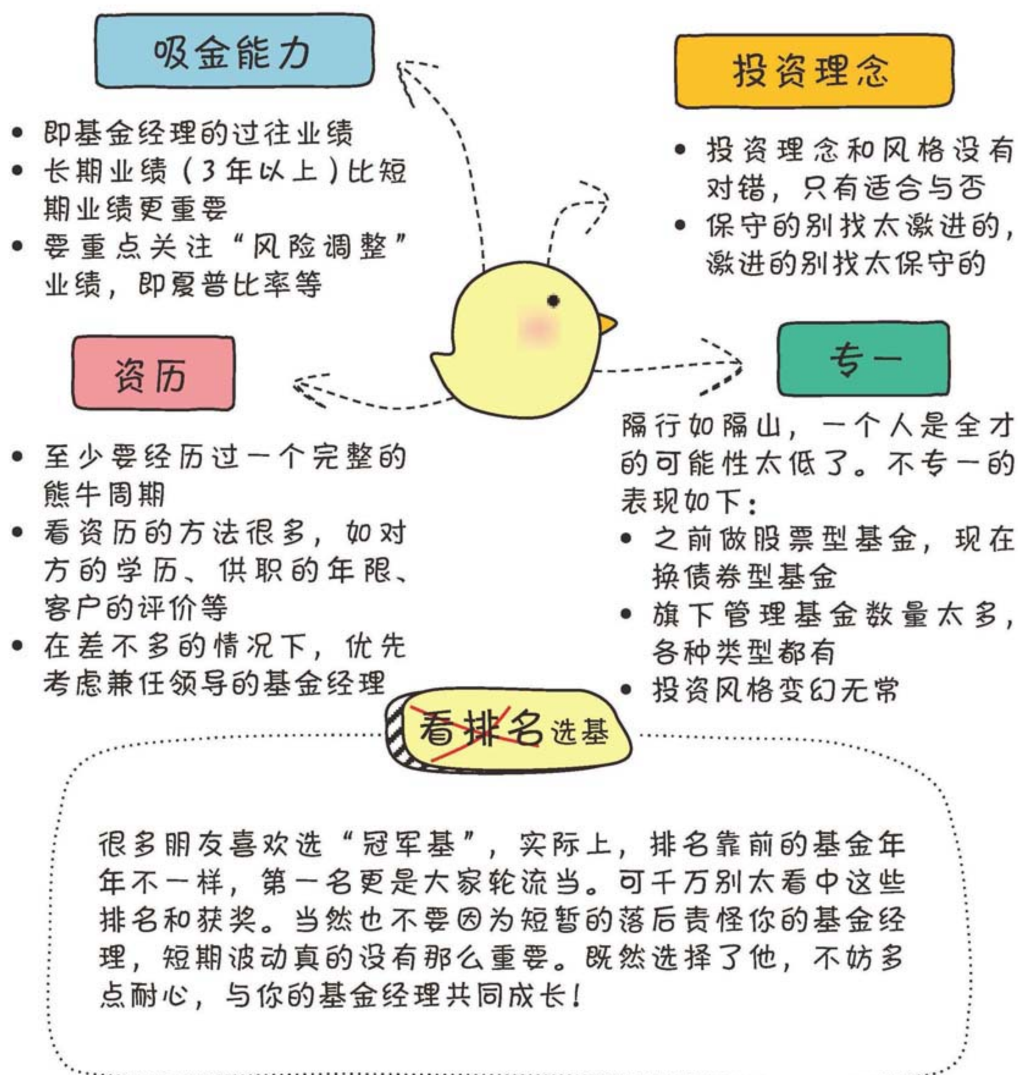
第5步：选好基



*选基就像选伴侣

建议大家选大基金公司，选靠谱基金经理。

另：指数基金比较特殊，跟踪同一指数的指基相差不大，因为它的目标就是被动跟踪指数，与基金经理的投资能力相关性很小。



第6步：哪里买



银行柜台

- 银行经理可以提供建议
- 适合不熟悉互联网的年长者
- 可购买多家基金公司的产品

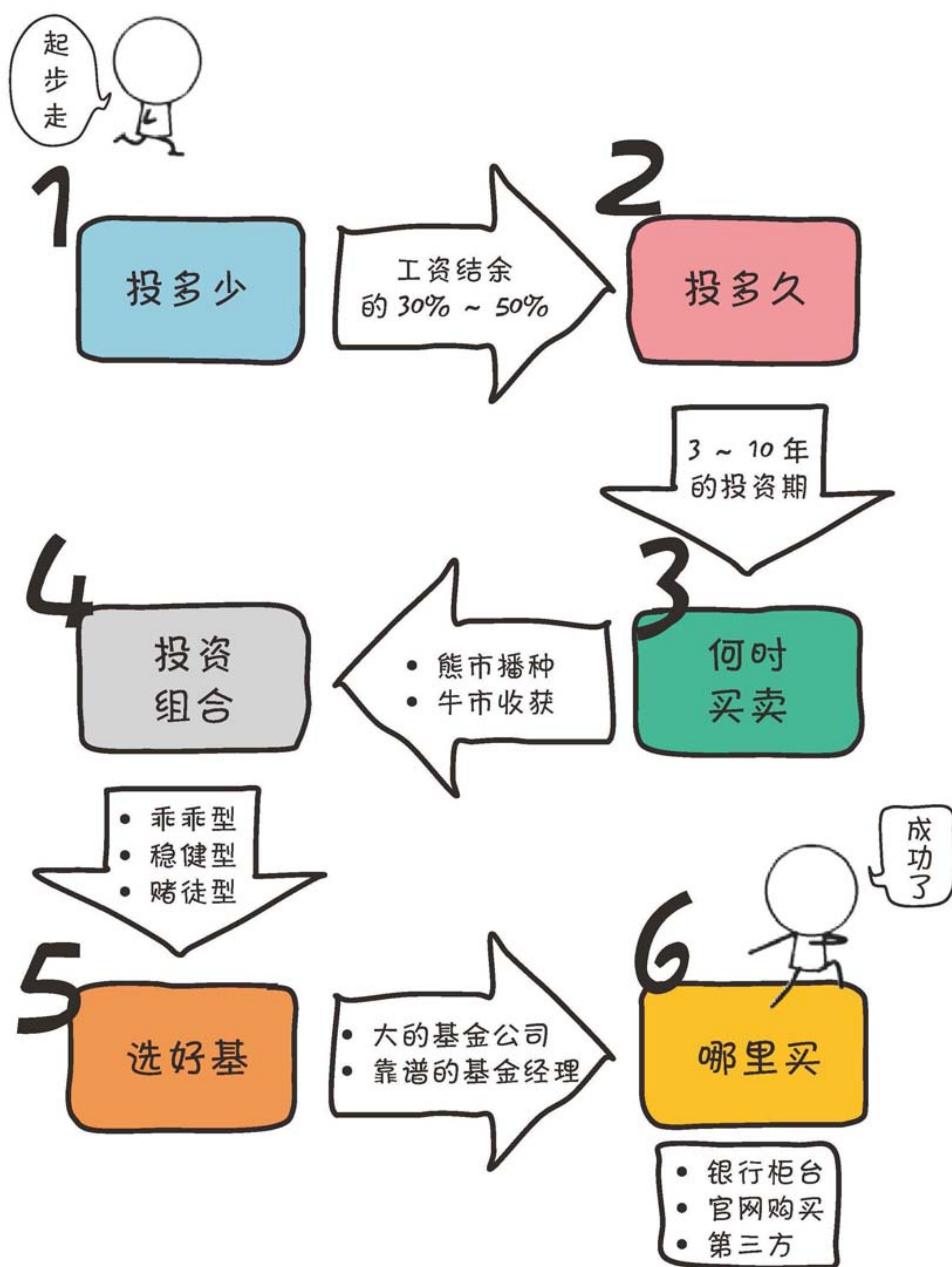
基金公司官网

- 也可以直接去基金公司官网购买
- 但只能购买一家基金公司的产品
- 相关费用更优惠，有更多的服务

第三方平台

- 产品种类最丰富，选择广泛
- 申购费率一般会有优惠
- 用户体验好，适合年轻人

总结一下



5.6 指导思想：谈一场白头到老的恋爱！

有“股神”的心态

投资成功最重要的是什么？勤奋努力？天赋能力？内幕消息？这些都有道理，但似乎都不是特别有说服力。如果提到投资心态，我相信投资界的一些前辈都会认同。

比如巴菲特就有个比方，他把纽约证券交易所比作一家大超市。我们在超市买东西，当然希望降价，这样才能买到便宜货。不过很可惜，大部分人都做不到这一点，很少有人能做到像巴菲特这样希望股价下跌。

而定投，能让你拥有“股神”的心态。



我们都知道，在大跌中，越跌越要买！但大多数普通人，涨的时候过分贪婪，跌的时候却只知恐惧。定投可以帮助我们克服这种恐惧，在大跌中坚定地买入“便宜货”。

另外，定投的“定额”这个特点，会让我们的操作更有理性。因为在定额的前提下，随着我们买入的价格越来越低，买入的数量是越来越多的；反之，价格越贵，买的数量就越少。

实际上，定投的本质，就是价值投资。



不明白的话，
可以自己上网搜索一下！

定投与爱情

有人说基金定投与爱情异曲同工：爱情，只有长相厮守才能幸福永久；而基金定投，只要长期坚持定能赢得回报。因为微笑曲线只会迟到，不会缺席！

如果你准备开始基金定投，请一定要记住它成功的关键词：



其实这一点，八宝已经在文中反复强调了。这里再重申一下：

基金定投不需要你花时间，也不需要你多专业，只要求一点，那就是坚持！尤其在市场萧条、基金账面亏损的时候也不能暂停定投，实际上这时的定投，可以让你获得更多的便宜筹码。

请相信我，大多数人觉得行情好的时候，往往是市场已经狂热、牛市马上要结束的时候了。这时你再开始定投高风险的基金，不仅错失了“捡便宜”的机会，还有高位套牢的风险。

5.7 理财行动计划！

行动计划

行动计划	项目清单	完成情况
准备篇	阅读漫画，保证自己能理解至少 90% 的内容	□
	上网搜索“基金、定投”等关键词，了解更多内容	□
	根据本漫画和自身情况确定基金定投是否适合自己	□
	确定用于基金定投的钱是笔闲钱，3 ~ 10 年不会用到	□
	准备好自己的“幻想盈利罐”	□
投资篇	确定好基金组合类型（乖乖型 / 稳健型 / 赌徒型）	□
	选出你觉得不错的 3 ~ 5 家基金公司	□
	结合你的投资组合，挑选出 1 ~ 3 只具体的基金产品	□
	充分了解三大渠道的费率和定投功能后，开启投资	□
投后篇	坚持定投不要断	□
	严格按照“幻想盈利罐”来操作	□
	定期回顾基金，尤其注意基金经理更换等重大事项	□
成果回顾	1 年后，统计一下机智的自己获得了多少收益	□

完成后记得打√！
注意：遇到困难，记得回顾前文，或者来找八宝本人吧！



补充学习：基金定投相关术语



1 买、卖也有术语

申购：买。买基金＝申购基金。

赎回：卖。卖基金＝赎回基金。

净值：基金的单价，相当于每一份基金价值多少钱。

份额：基金的数量，假如你买了100元基金，净值1，份额就是100。

分红：基金将部分收益派发给投资者，包括现金和基金分红两种。

2 ABC小尾巴是啥

A类：前端收费，即申购的时候收取，是基金最常见的收费模式。

B类：后端收费，即赎回时收取，一般来说B类比A类更划算。

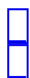
C类：申购和赎回时均不收取费用，仅在持有期按日计提较低比例的销售服务费，适合1年内的短期投资。

3 常见的基金名词

开放式基金：我们常说的可在三大渠道（场外）买到的基金。

被动型基金：指数基金，通常被动跟踪指数，追求同指数一致的收益。

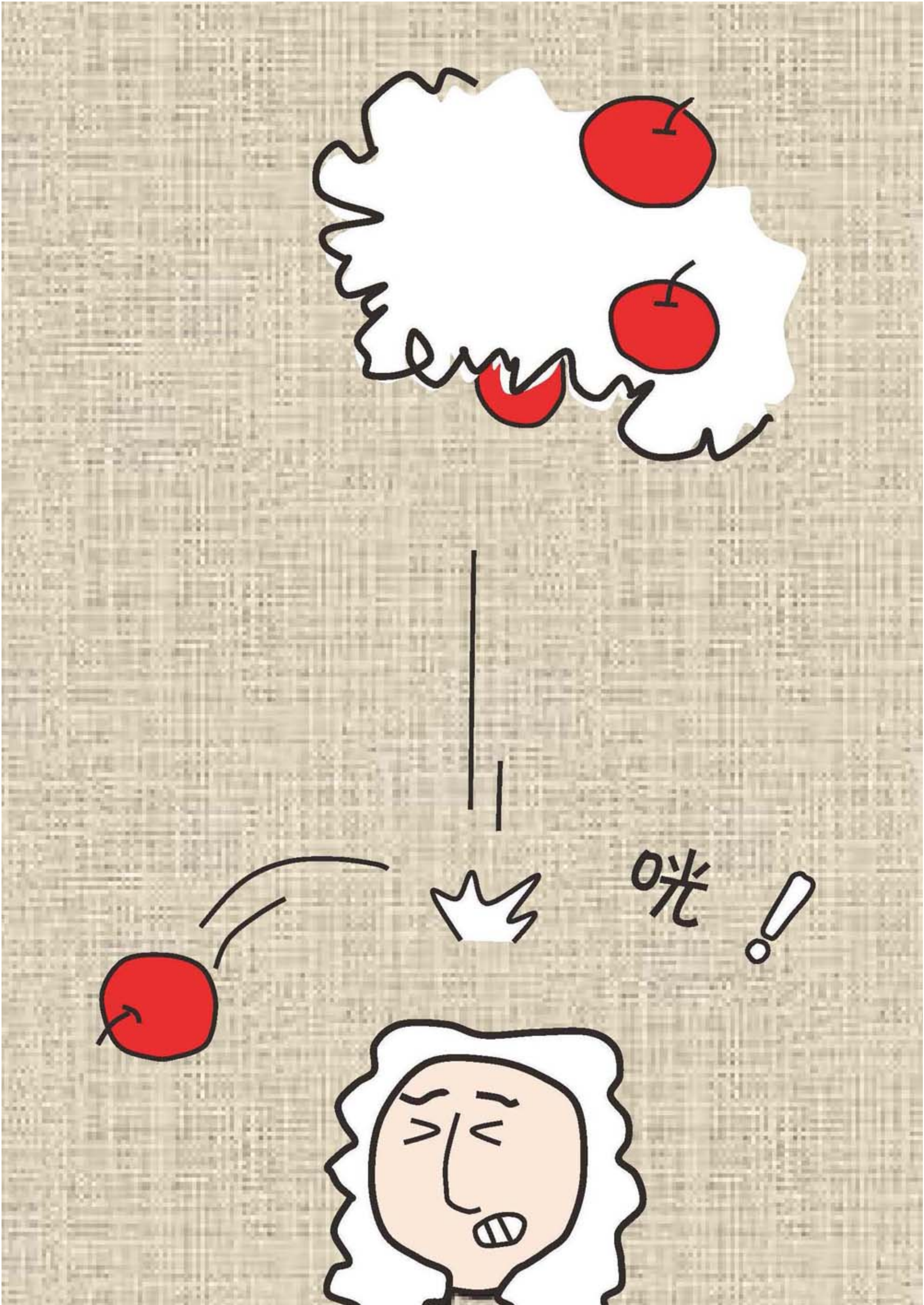
权益类基金：投资于股票的基金，包括股基、混合基、指基。

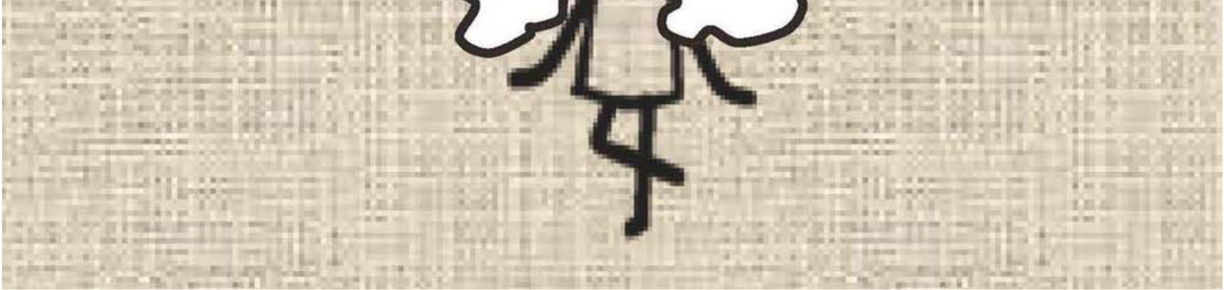


下篇 专业课

第6课 股票

为什么亏钱的都是我，数钱的都是别人？


咣！



牛顿炒股，

最后几乎损失10年工资，差点破产……

连他自己都说：

“即使我能洞悉地心引力，

也无法计算出人类的贪婪和恐惧。”

6.1 投资股票前，你应该知道这些事！

股票是什么？

股票是一种证明你股东身份的有价证券。当你入股一家公司时，该公司就会给你签发股票以证明你的股东身份。

当股东有啥用呢？

熊总开了一家眼镜公司，没想到竟然成功上市了！



在国债一节中，猫兄做过熊总的债主，他认为“小熊眼镜”公司很有前景。考虑到将来跟兔兔结婚会花很多钱……

当债主收益太低，不如当股东直接分享利润！为了兔妹，拼了！

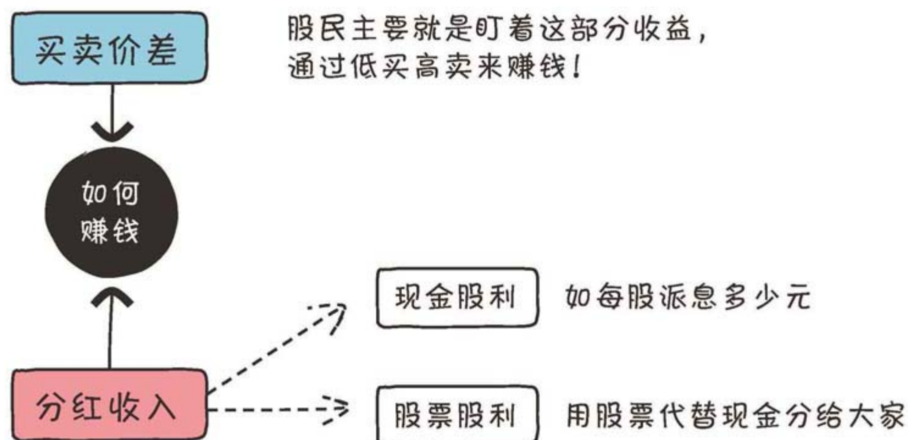
买入：1000 股
投入：10 万元



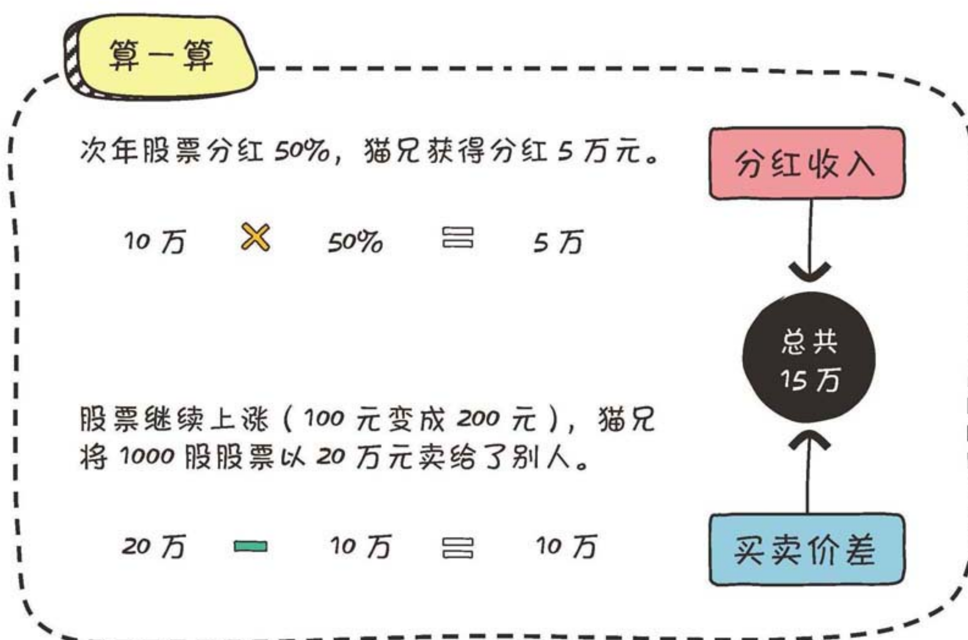
就这样，猫兄从债主变成了股东。做股东的好处是你可以分享这些上市公司的利润，他们赚得多，你也赚得多！



股票如何为我们赚钱？

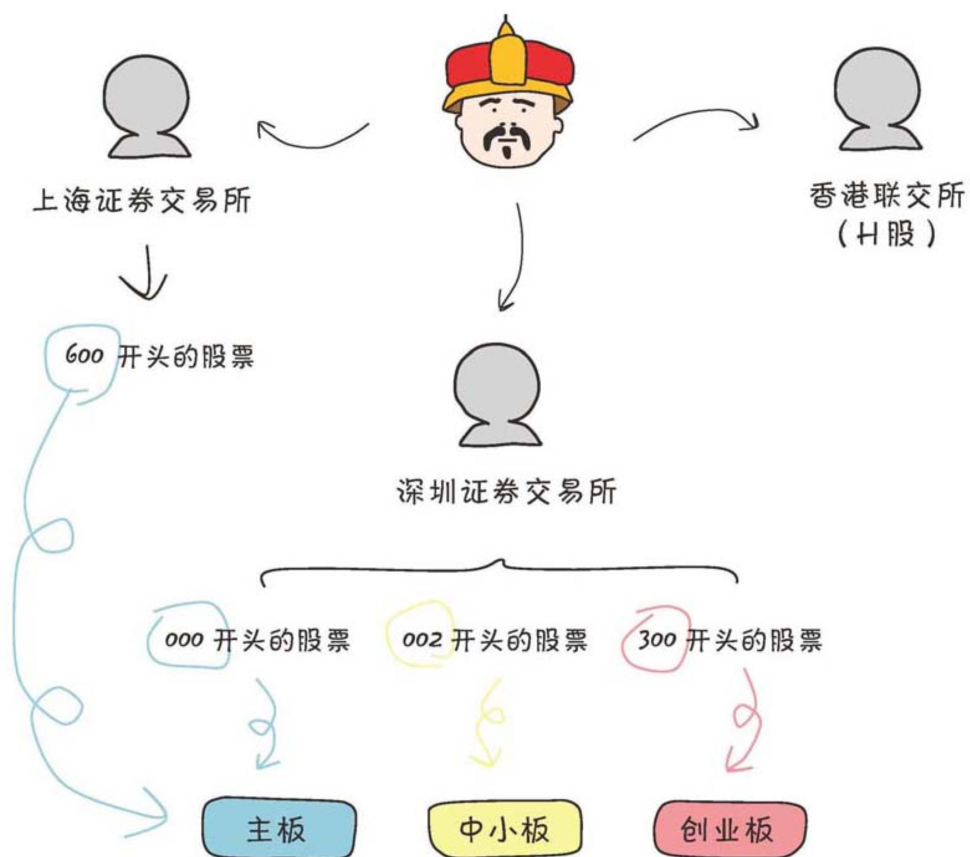


不过，并不是所有股票都有分红，各只股票的分红率也不同。



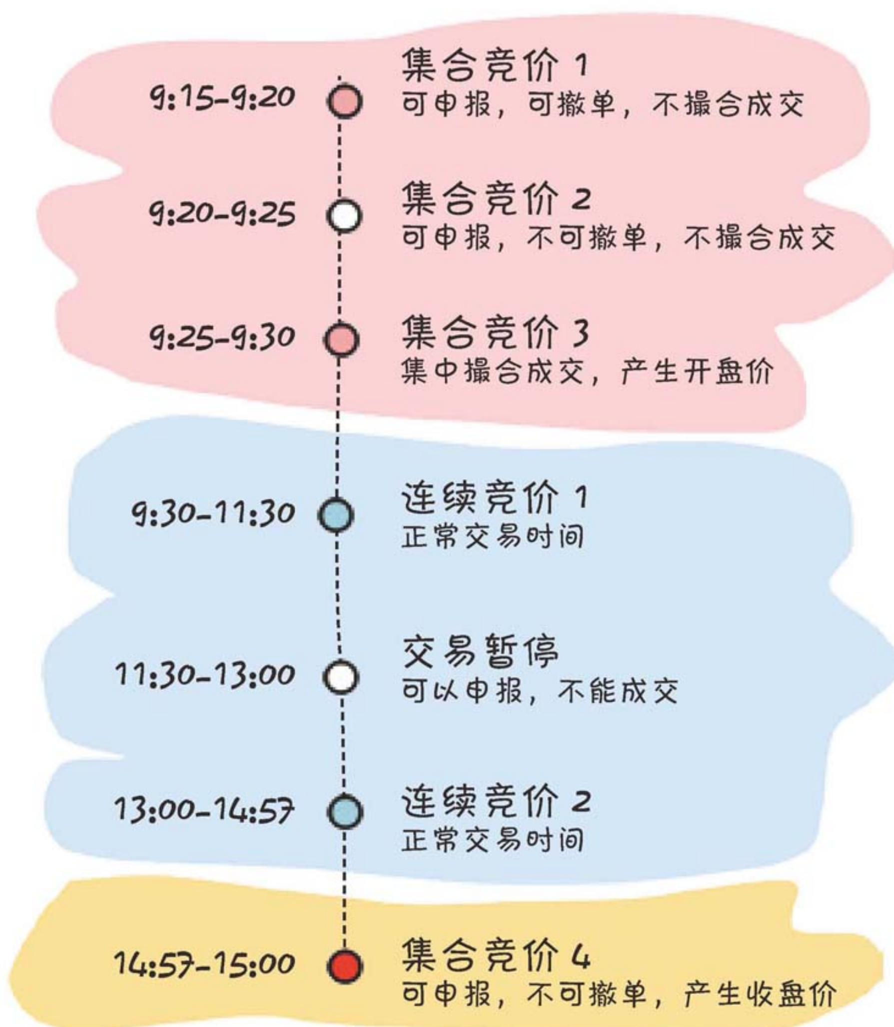
股票的类型

我们把在上海、深圳交易所上市的股票，叫“A股”；把在香港联交所上市的股票，叫“H股”。


上海证券交易所
香港联交所
（H股）
600 开头的股票
深圳证券交易所
000 开头的股票
002 开头的股票
300 开头的股票
主板
中小板
创业板
以传统产业为主的股票交易市场，在主板上市的条件要求最高，规模最大。
相比主板而言，中小板上市的股票规模更小。
专门为“暂时无法在主板、中小板上市的创业型企业、中小企业、高科技企业等”设立的股票交易市场。

交易时间



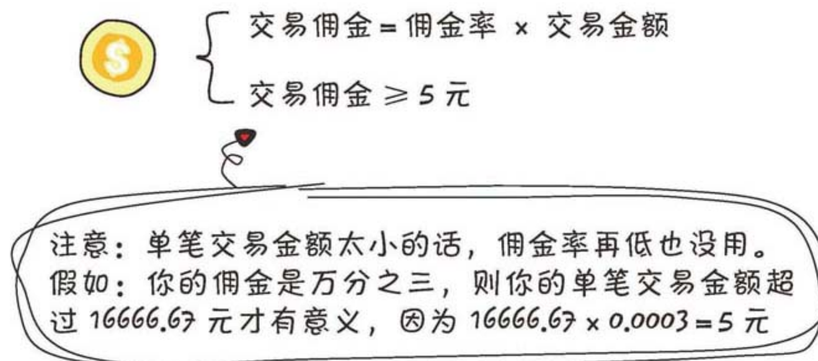


6.2 买股票第一步：选好券商开个户！

如何选择券商？

1. 佣金

在股票交易中，每笔买和卖都会收取佣金。如果你习惯频繁交易的话，佣金就更重要了！另外，佣金基本都是可以谈的，即使你的资金量不多，也别乖乖地默认千分之三的最高佣金！

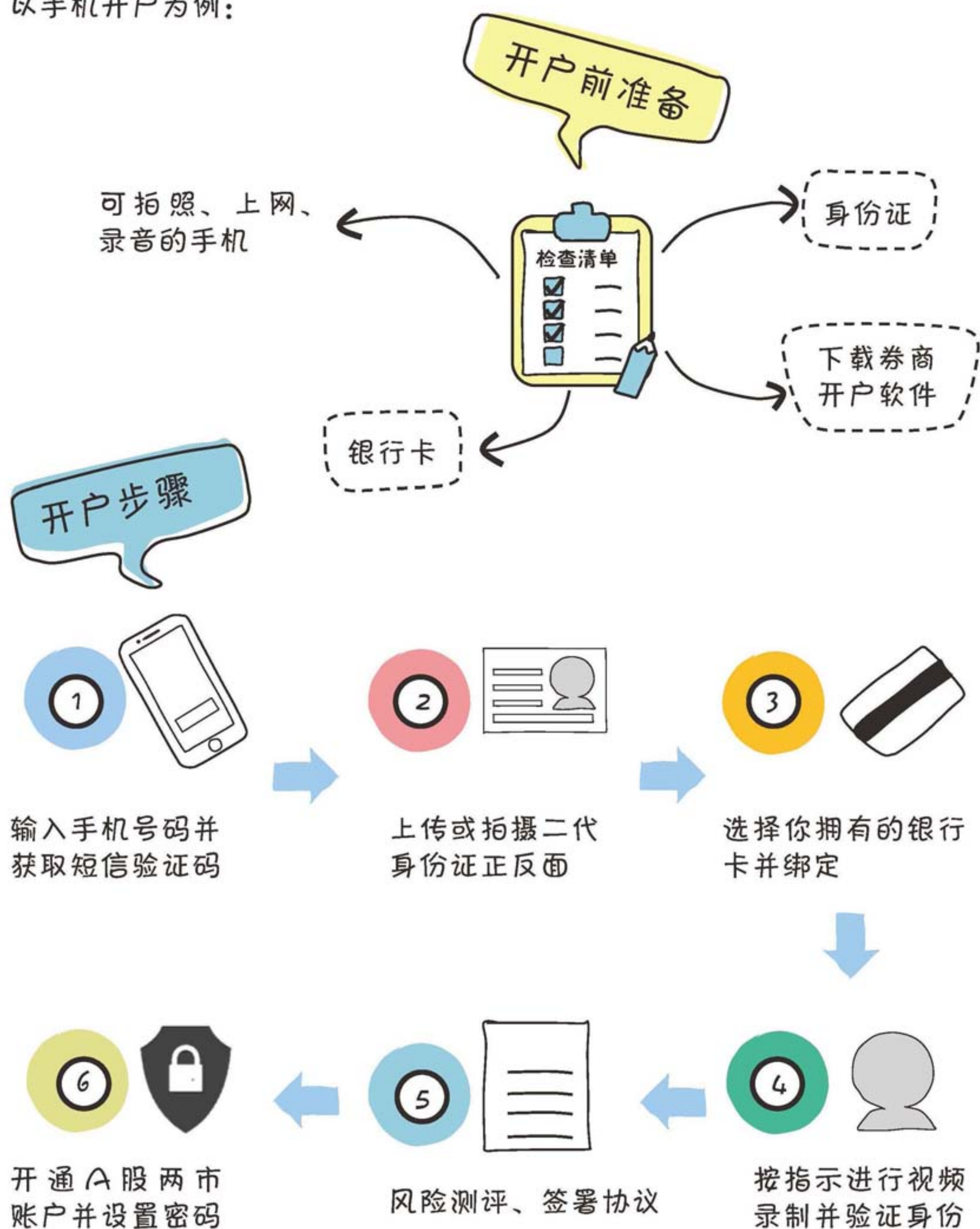




另：现在很多券商都支持手机在线开通，但部分业务（如开通创业板）还是要去线下网点办理的。因此，选择券商时要注意自己所在城市是否有方便办理的网点。

如何开户？

以手机开户为例：



6.3 新「韭菜」，为啥亏钱的总是你？

炒股，这些心态你有吗？

赌博心态　**弊端：**你以为你在投资，其实你在赌博！

亏了很多，都是因为隔壁兔妹说这只50元股票能涨到100元，所以我买了。

呃，兔妹不是开淘宝店的吗？

很多人平时不会赌博，因为懂得赌博亏钱比赚钱容易这个道理，但在股市中却总是喜欢用赌博的心态去投资股票！



赌博：享受不确定性，不做研究分析，全凭主观感受。希望有超高的回报！

投资：追求确定性，进行学习研究，具有成熟投资体系。希望有一定回报！

可见：无论是图中兔妹荐股的人，还是淘宝店主兔妹，都是赌博心态，瞎买！



正式炒股前，多请教专业人士或多买点书学习研究！

“菜钱”心态　**弊端：**付出和回报极度不成正比！

我碰到过一些人，为了表明自己不贪心，他们总是强调每天炒股就是为了赚个菜钱。

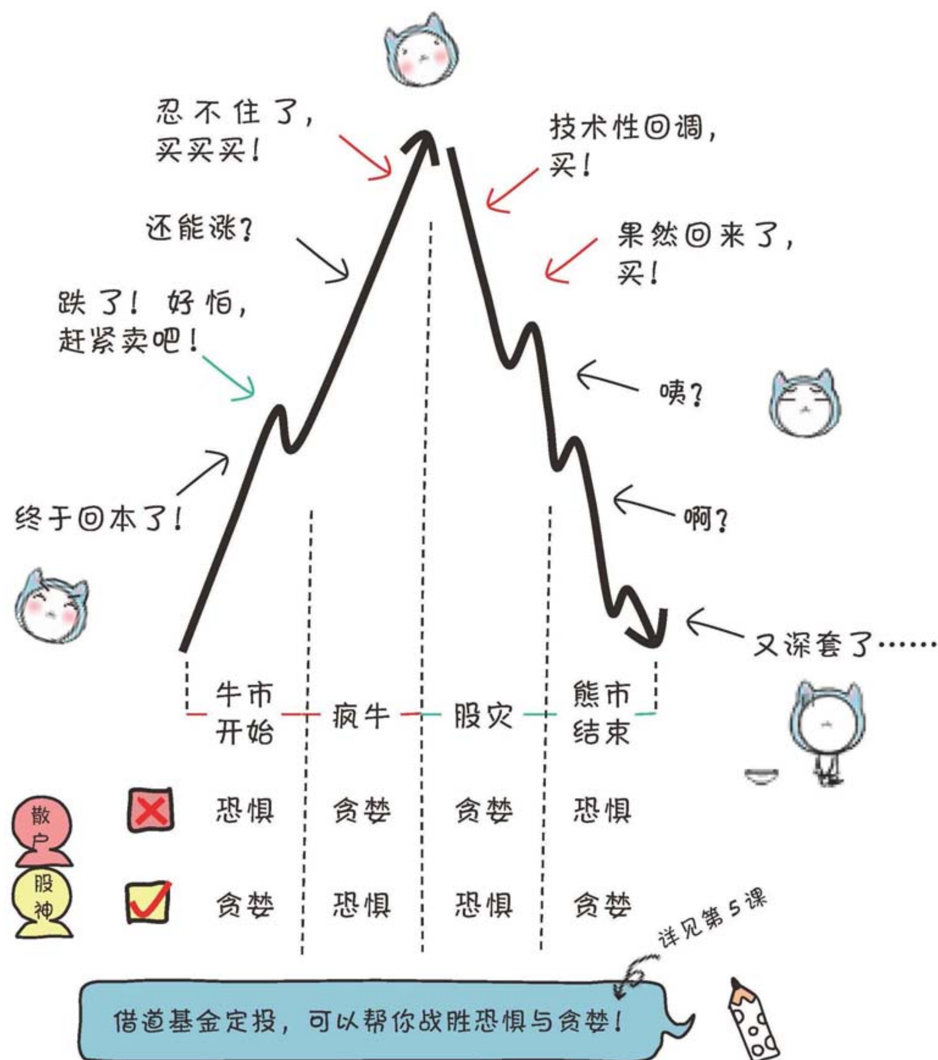




赚菜钱的朋友还是别炒股了，买点“货基”吧！

恐惧与贪婪

弊端：在该贪婪的时候恐惧，在该恐惧的时候贪婪。



自诩“股神”

弊端：“新韭菜”恰好遇上牛市，没有经过熊市的“洗礼”，对股市的危险性完全没有感知！

“新韭菜”入市恰逢市场行情不错，随着大盘上涨，其自信心日渐膨胀，最后天真地认为赚钱不是因为市场好，而是因为水平高！

最后因为自诩“股神”的心态，将全部家当都投到股市中。结果，高兴了一年，郁闷了好几年。

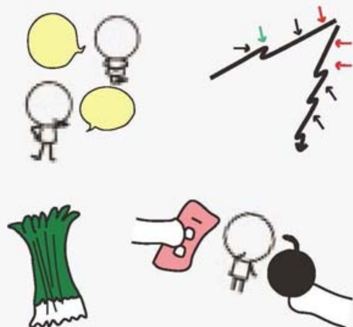


“韭菜”的必经之路



“新韭菜”至少经历一轮牛熊就懂了！

总结一下



如果你有其中任何一种心态：

- 请先不要急着入市，请教专业人士或买点书，花点时间学习。
- 一开始不要投入太多资金，更不能动用影响你正常生活开支的资金来炒股。

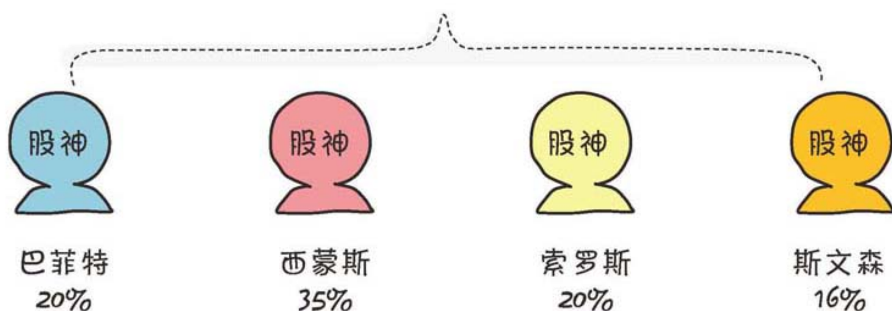
股神的回报是多少？

很多人想炒股，是因为他们对股票总是有着不切实际的想法，例如“轻松赚快钱”，但真相是……



"股神"的投资回报率也"不高"！

4名全球顶尖的投资大师的年化回报率



一两次偶然赚笔大钱其实并不稀奇，但年化收益率才是真本事！

算一算，你跑赢他们了吗？

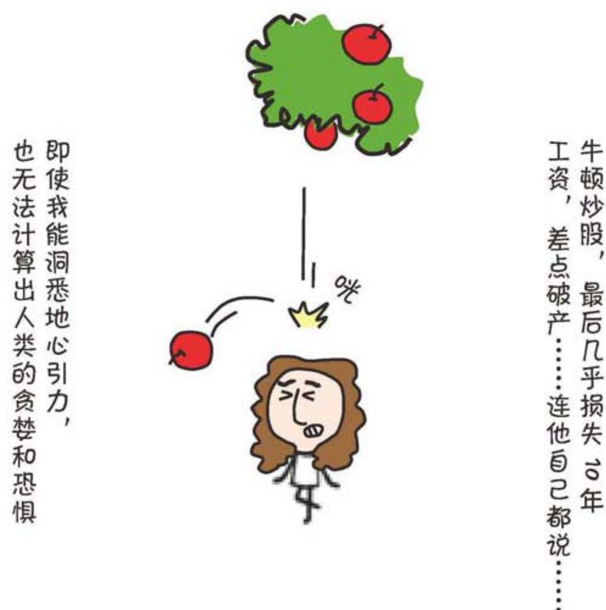


股市七赔二平一赚

实际上，大多数普通人不要说业绩能跟"股神"比肩，根据股市"七赔二平一赚"的说法，真相是……



有时候，投资这种事情，不在科学范畴，也不在数学范畴，更不在会计范畴，甚至不在经济范畴。实际上，你在现实中也很少看到哪位科学家、数学家、老会计、经济学教授成为投资大师。



你还在让人荐股？

我发现一个很有意思的现象，身边越是不会炒股的人越相信别人的荐股；而越是会炒股的人，越不会随便荐股。那么问题来了，那些送上门来要给你荐股的人是谁呢？

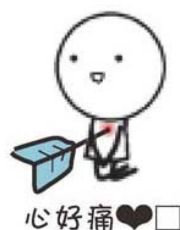


网上有个段子：某老中医有祖传良方，号称包治百病，三副见效，售价五千，不灵不要钱。于是没治好的因为没付钱就不继续找他了，治好的则高高兴兴地送钱去……数年后，老中医名声越来越大，赚得越来越多，还得了一屋子锦旗。因此，这种不准不要钱的荐股，自己去体会吧！



为什么炒股赚钱很难？

总结：前面的四种常见错误心态，不知道有多少人中箭。不过中箭的人们也不必气馁，因为股票投资本身就是反人性的：



“股神”巴菲特的名言说得好，“在别人贪婪的时候恐惧，在别人恐惧的时候贪婪”，指的就是在很多情况下，我们需要和大众的思维相反才能赚钱！



补充学习：股票相关术语



1 两大基本方法论

基本面分析：判断股票（公司）的内在价值，将内在价值与股票市场价格进行比较，从而形成买卖的建议，又叫“价值分析法”。

技术面分析：通过研究股票的价格走势预期未来价格，并指导投资决策。通常基于股票价格行为研究的技术分析，经常会被作为对于基本面分析的补充。

2 入门需知K线图

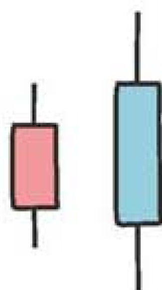
K线图：把股票的历史价格记录下来的图，不同形态显示不同意义。

开盘价和收盘价：当日开盘、收盘后，股票第一笔或最后一笔交易的价格。

最高价和最低价：当日成交的价格中的最高与最低价位。

阳线和阴线：收盘价格高于开盘价格，代表股票涨，是阳线；反之就是阴线。

上影线和下影线：当日最高和最低价格与收盘价的差。



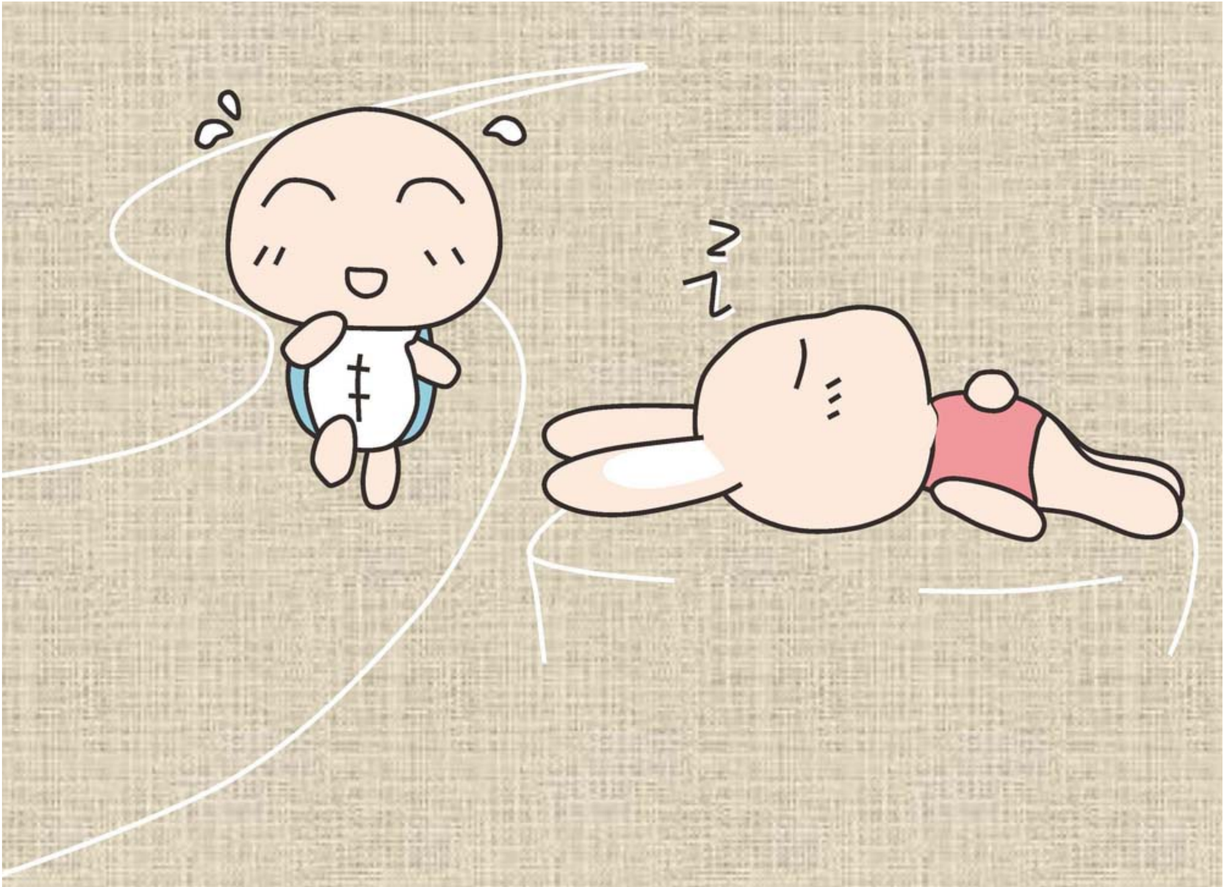
3 长长知识吧

股票账户除了买股票还可以买什么？

（1）债券；（2）逆回购；（3）新股；（4）场内基金；（5）券商理财产品。

第7课 债券

据说富人都买债，穷人才炒股？



很多人说到投资就想到股票，

殊不知华尔街流传着一句话：

“穷人炒股越炒越穷，富人买债越买越富。”

大抵是因为债券像乌龟，爬得慢但胜在稳健；

股票像兔子，蹦得快但输赢难测。

7.1 华尔街的鄙视链：债券优于股票！

一个故事

这是我的一位朋友分享的故事。

他当年在香港工作的时候，在一次聚会时遇到一位高盛的“明星交易员”。

朋友随口问了一句，你是做股票的吗？没想到对方很不屑地回了一句：



My grandma trades stocks，I trade bonds！多读几遍，有没有感受到这句话背后，交易员对自己交易债券那满满的优越感？

怪不得有句话叫作——“富人都买债，穷人才炒股！”

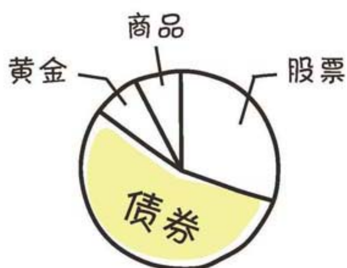


著名的“全天候策略”

目前，全球规模最大的对冲基金叫桥水基金（BridgeWater），其规模已达1500亿美元。而他们的成名策略叫作“全天候策略”（All Weather Strategy）。

桥水基金的创始人曾说，“全天候策略”创立的初衷就是为了他的家人：即使他身故，家人依旧能因为这个策略获得可持续的财富增值。因此，“全天候策略”是一个可以适应所有经济周期的长期稳健策略，而且不需要任何主动管理。





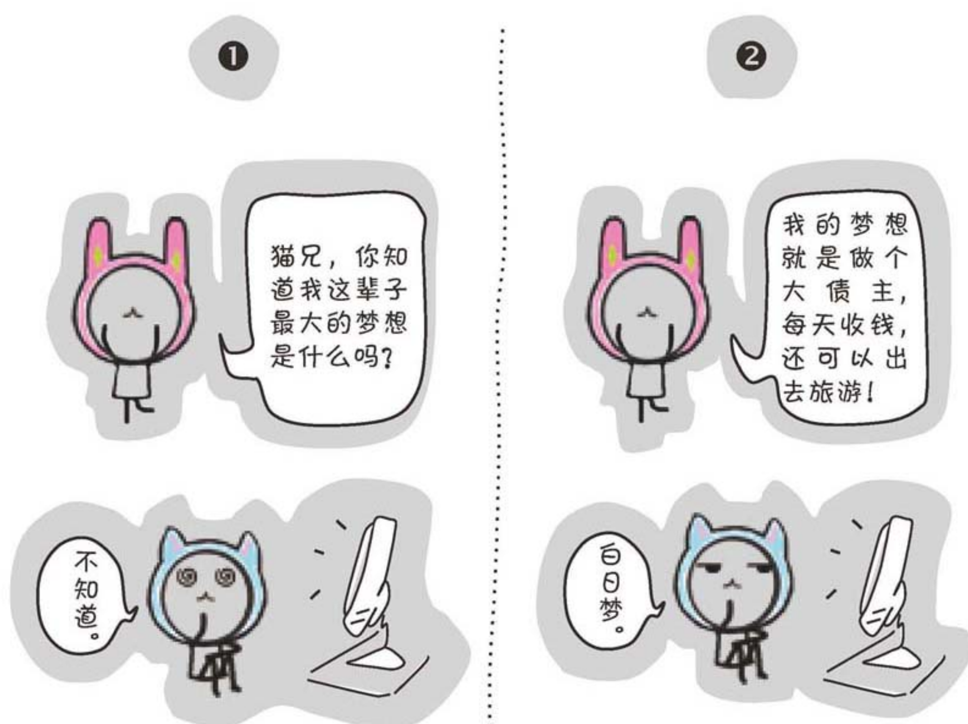
而这个神奇的投资策略，就是以债券为主的，其比重往往在70%以上。

在投资理财中，绝大部分个人和机构投资者都希望获得稳健的投资回报，而债券是稳健投资中最重要的工具！



兔妹的债主梦想

大家还记得在《国债》一课中，兔妹想当债主的梦想吗？没错，即使你没房、没钱、没能力，也能通过买债实现当债主的梦想！



大家要记住：千万别觉得投资就是炒股。债券也是非常值得大家关注和实践的投资品。

不过，除了我们常提到的国债，那些在交易所买卖的债券还是具有一定风险性的，想投资赚钱所需的专业性并不低。因此，八宝希望大家通过这一课的学习，能先对债券这类资产简单入个门。

7.2 想当好债主，起码要知道这些！

债券是什么？

说起债券，大多数人想到的是在银行柜台购买的国债。没错，国债的确是债券的一种，而且是最简单的一种。《国债》这一课里面讲到过“什么是债券”，我们来回顾一下：

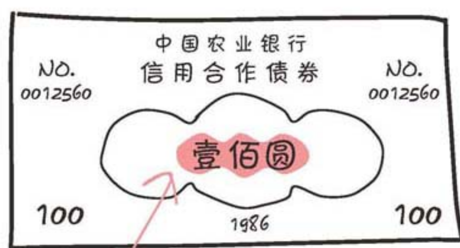
正经定义 债券是发行人发行，并约定在一定期限还本付息的有价证券。债券的利息通常是事先确定的，因此债券也被称为“固定收益证券”！

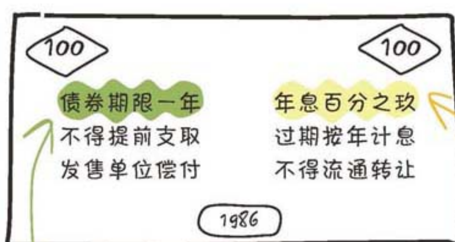
通俗地讲 债券就是发行人给我们开出的借据，我们购买了债券，就相当于变成了债主。



债券四要素

简单地说，债券就是一种“借贷契约”，大家应该都知道民间借贷，无非包括本金、利息、期限等要素。债券也差不多，不过有着更专业的术语表达——债券四要素！





票面价值

- 债券发行时设定的票面金额，一般默认为100元一张。
- 不能交易的债券，票面价值等于债券价格。

债券期限

- 从债券发行那天，到偿还那天的时间段。
- 我国国债有3年期和5年期。

债券价格

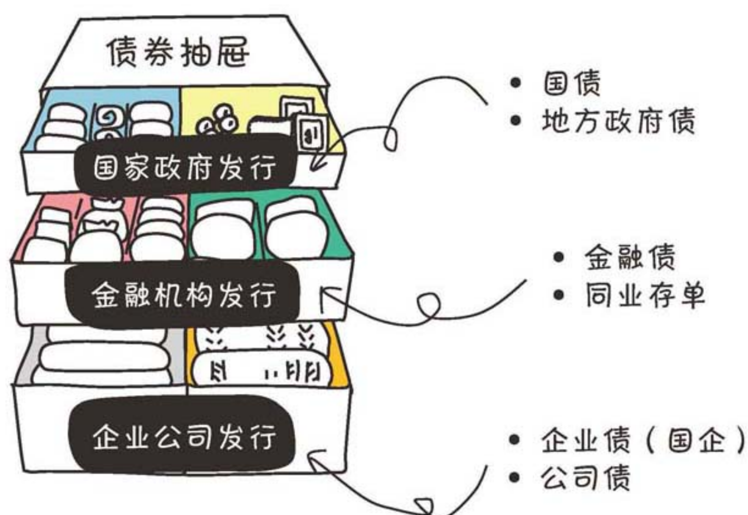
- 发行价格：即债券发行的时候你花了多少钱买的。
- 交易价格：如果债券能流通交易的话，还存在交易价格。这个价格是波动的。

票面利率

- 就是我们常说的借钱利率。
- 票面利率等于每年收到的利息与票面价值的比例（9%=9/100）。

债券的类型

根据发行方不同，常见的债券主要有以下几种……



根据信用等级不同，我们还经常看到以下两类债券：

利率债

√国债
√地方政府债
√金融债（政策性银行）

利率债的发行人基本都是国家或信用等级与国家相同的机构，可以认为不存在信用风险，因此利率债几乎可以被看作无风险债券。

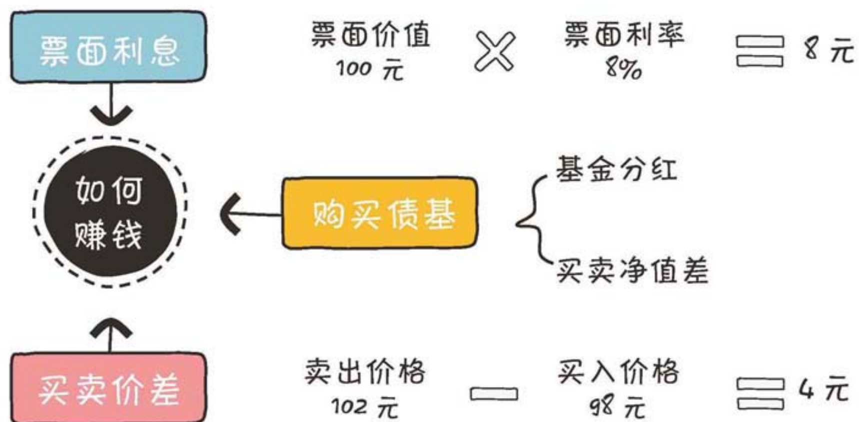
信用债

√企业债（信用更高）
√公司债（收益更高）
√金融债（非政策性银行）

从发行人可以看出，信用债的信用等级跟利率债是没法比的，存在信用风险。当然，作为风险加大的补偿，信用债的票面利率会高于利率债。

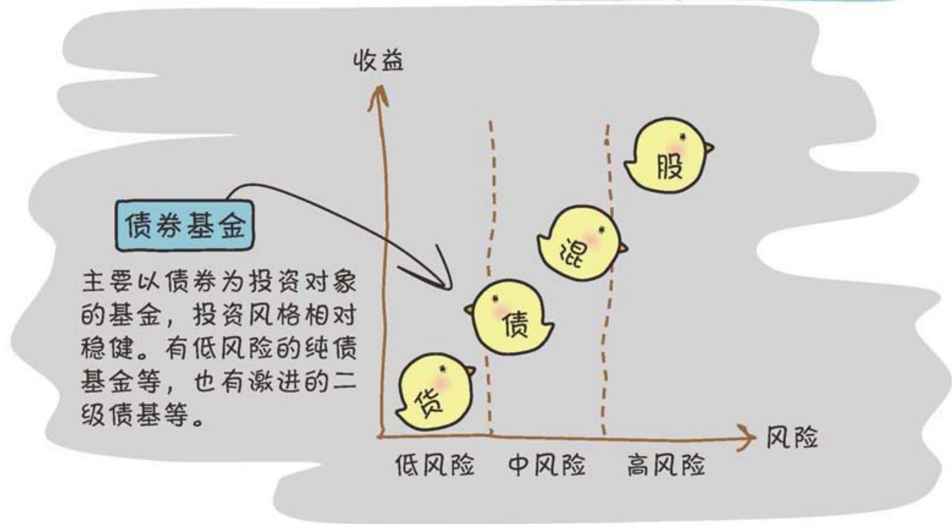
债券如何为我们赚钱？

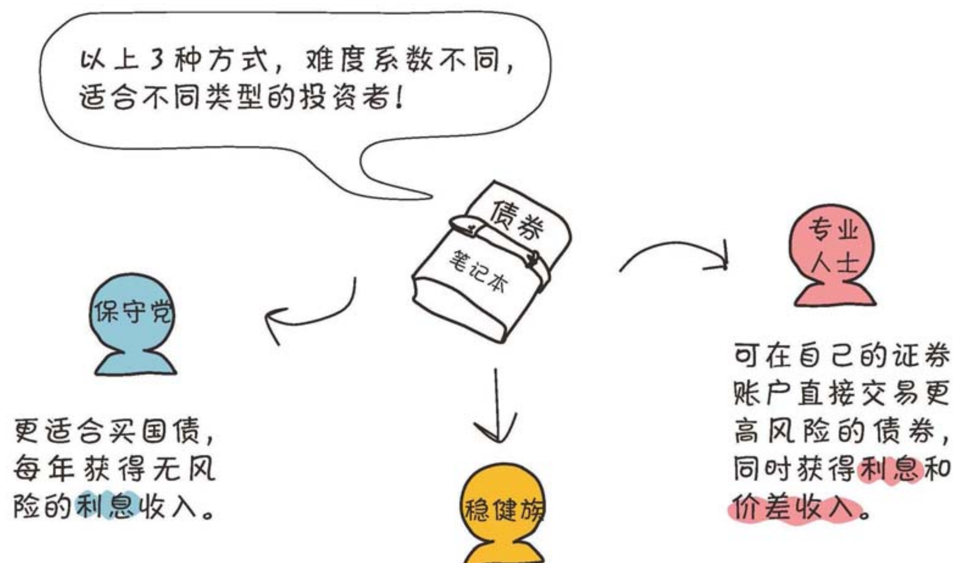
如果是可交易的债券，那么其收益方式也有“利息”和“价差”两种；另外我们还可以通过购买债券基金，间接投资债券。



债基是什么？

回顾一下第 5 课





大多数人既不满足国债这点利息收入，又没能力/没时间直接投资债券，因此“借道债券基金，间接投资债市，获得基金分红和净值差收入”是更好的选择。



7.3 初学者投资债市的正确姿势！

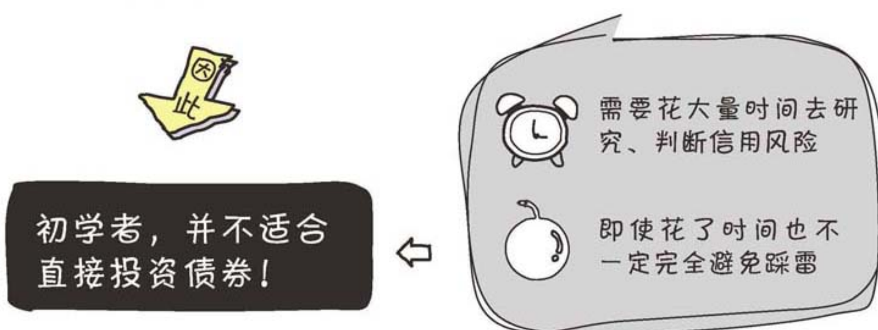
债券？错！

普通人可以在自己的证券账户像买卖股票一样买卖债券，而个人买卖的债券品种一般以高收益的公司债为主。



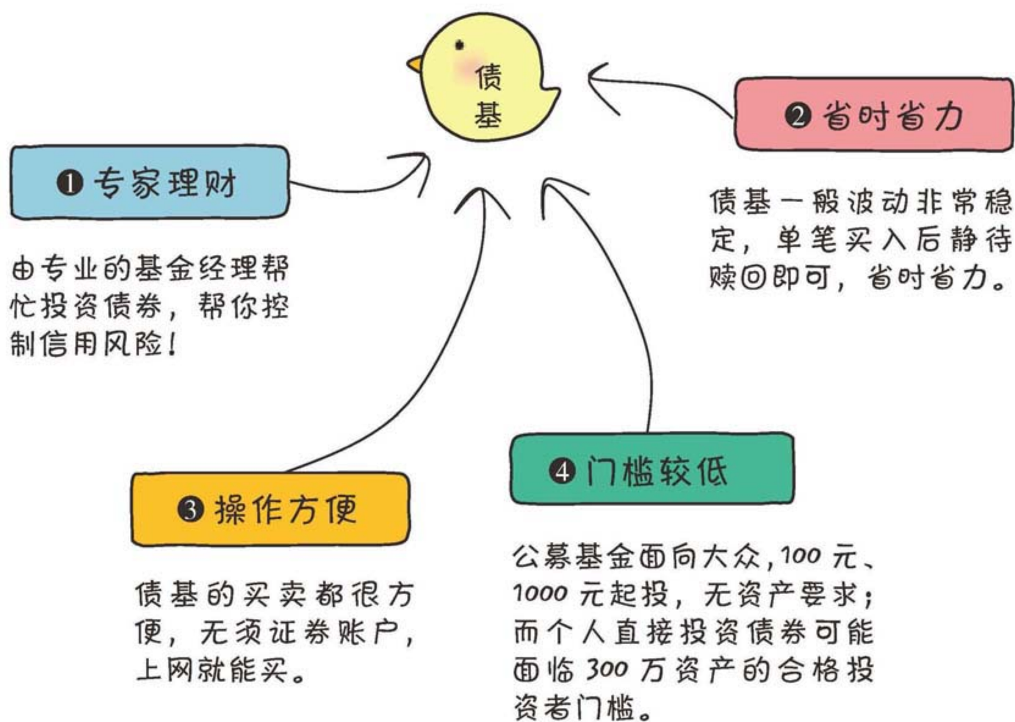
听着很不错，是吧？但这个看着一本万利的投资是有前提的，那就是你能控制好信用风险（即本金能如约拿回）！

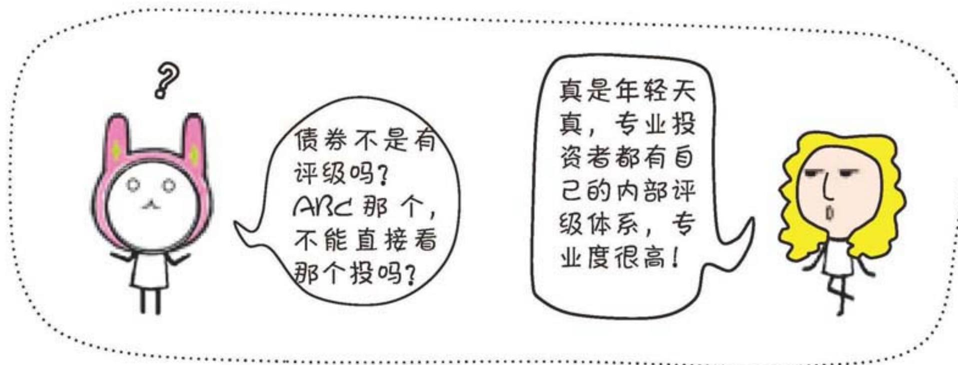
“据统计，2015 年有 23 起债券违约；
2016 年有 79 起，不仅数量增加，规模也扩大了。”
注：刚性兑付的逐渐打破并不是坏事情，而是我国债券市场日益成熟的表现。



债基？对！

初学者，并不适合直接投资债券。那么，初学者适合什么呢？


债
基
❷省时省力
债基一般波动非常稳定，单笔买入后静待赎回即可，省时省力。
❶专家理财
由专业的基金经理帮忙投资债券，帮你控制信用风险！
❸操作方便
债基的买卖都很方便，无须证券账户，上网就能买。
❹门槛较低
公募基金面向大众，100元、1000元起投，无资产要求；而个人直接投资债券可能面临300万资产的合格投资者门槛。


?
债券不是有评级吗？ABC那个，不能直接看那个投吗？
真是年轻天真，专业投资者都有自己的内部评级体系，专业度很高！

你还需知道的事



央行加息⇧，则债券价格跌⇩
央行降息⇩，则债券价格涨⇧

这我知道！央行加息后，新发行债券的票面利率就高了，旧债券的利率没法调整，只能贬值（折价），以增加潜在收益率！

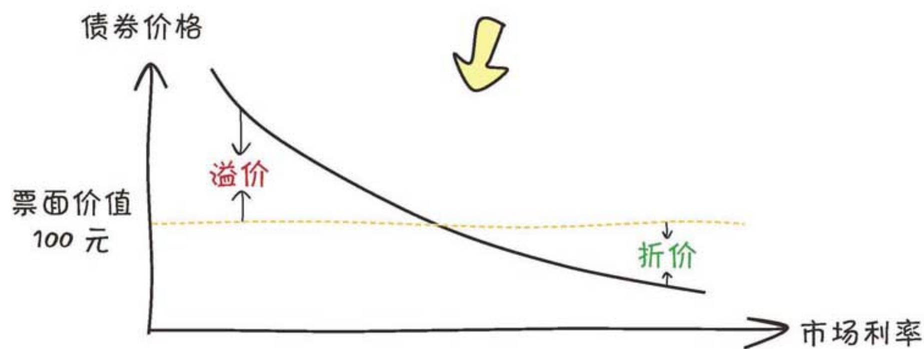




如果是降息，那么新发行的债券的票面利率就低了，利率更高的旧债券就变得更值钱（溢价），是这样吗？

没错！说得更简单一点：
债券价格和市场利率呈反比！

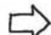




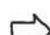
股债的跷跷板效应



经济差，则债券好；经济好，则股票好

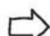



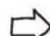



经济好	投资者更乐观	偏好高风险投资品	股票好



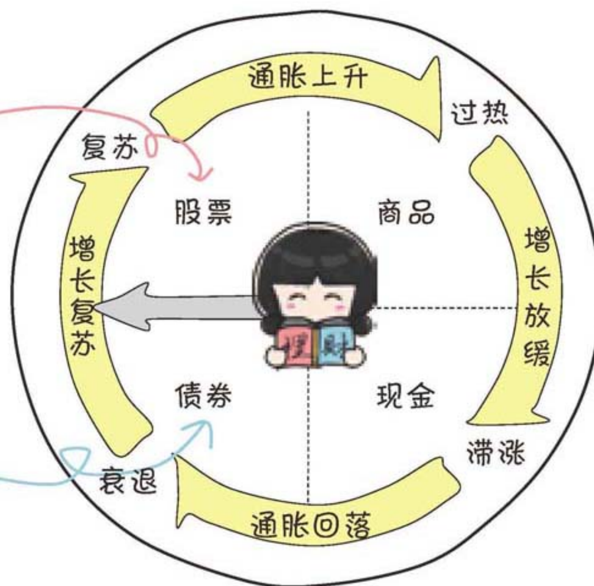




经济差	投资者更悲观	偏好低风险投资品	债券好

复苏期
（经济好，通胀低）
是投资**股票**最好的时候



衰退期
（经济差，通胀低）
是投资**债券**最好的时候



补充学习：债券相关术语



为了大家看得明白、学得轻松，八宝全文努力用了各种大白话来代替专业术语。不过，了解一些常用术语也是很有必要的！

1 常见的两类特殊债券

城投债：城投债属于企业债。发行主体为地方投融资平台。债券发行筹集资金主要用于城市基础设施建设等。

可转债：顾名思义，是可以转换的债券，通常转换成股票。因此，可转债兼具债权性和股权性。

2 这些术语帮你看懂债券

溢价、折价、平价：当债券发行价格高于面值时，为溢价发行，债券为溢价债券；当债券发行价格低于面值时，为折价发行，债券为折价债券；当债券发行价格等于面值时，为平价发行，债券为平价债券。

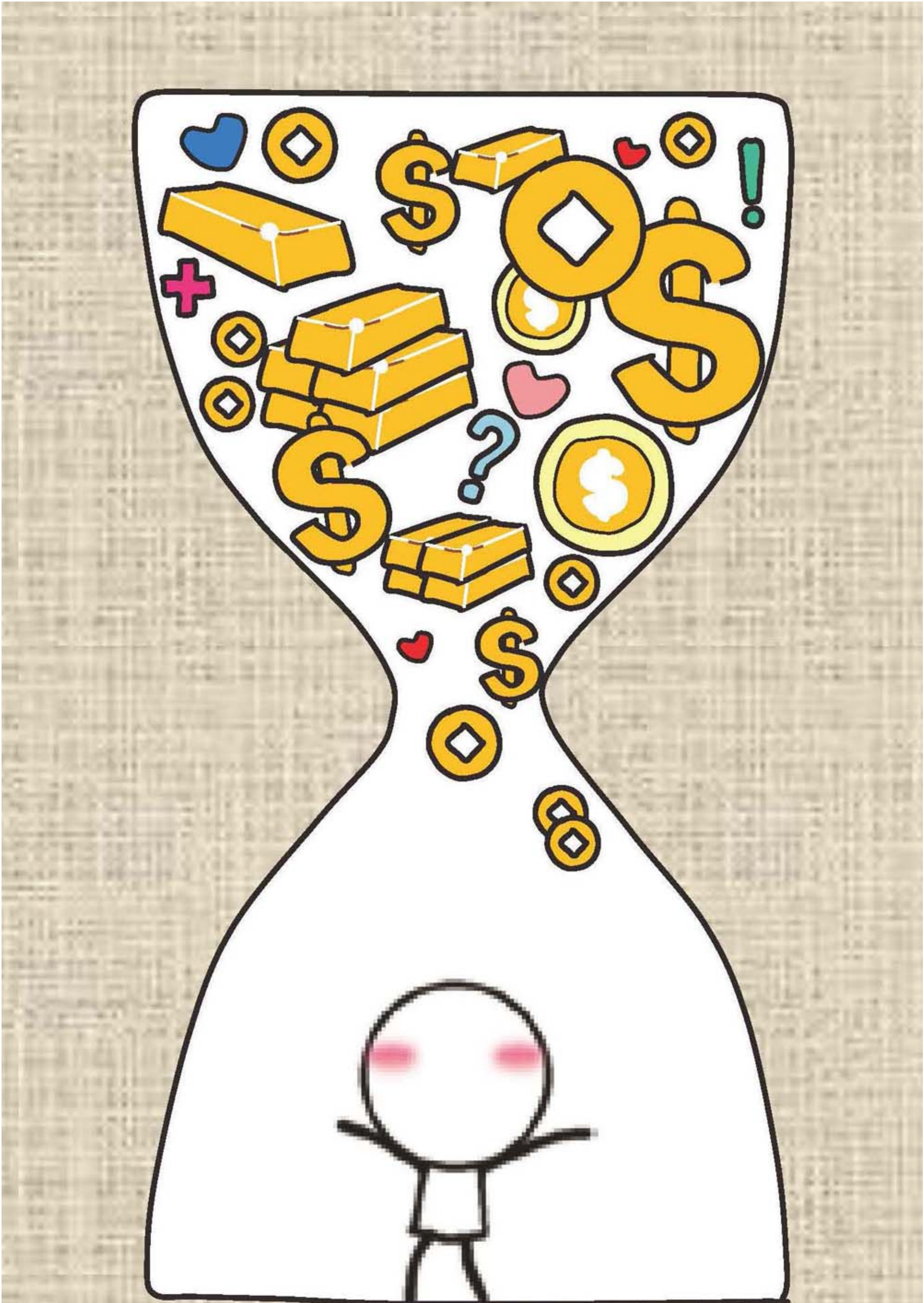
附息、贴现、零息：附息债券是最常见的，即有票面利息的债券，如储蓄式国债等；贴现债券是折价发行，到期按面值还本的债券，其利息实际就是在折价里；零息债是到期一次还本付息，中途不派息的债券。

债券信用评级：普通人很难知道某发债主体能否还钱，风险如何，于是就有了专门的信用评级机构。通常BBB以上级别的债券都是投资级债券，违约概率较低；而BBB级以下的债券被称为投机级债券，违约概率较高，又被称为垃圾债券。

另：评级只是给了我们一个参考，不然债券投资就没有风险了。

第8课 黄金

金子，没有你想象得那么简单！





千百年来，人们形成了乱世藏金的信仰，

把黄金当作一种保值，甚至暴富的工具，

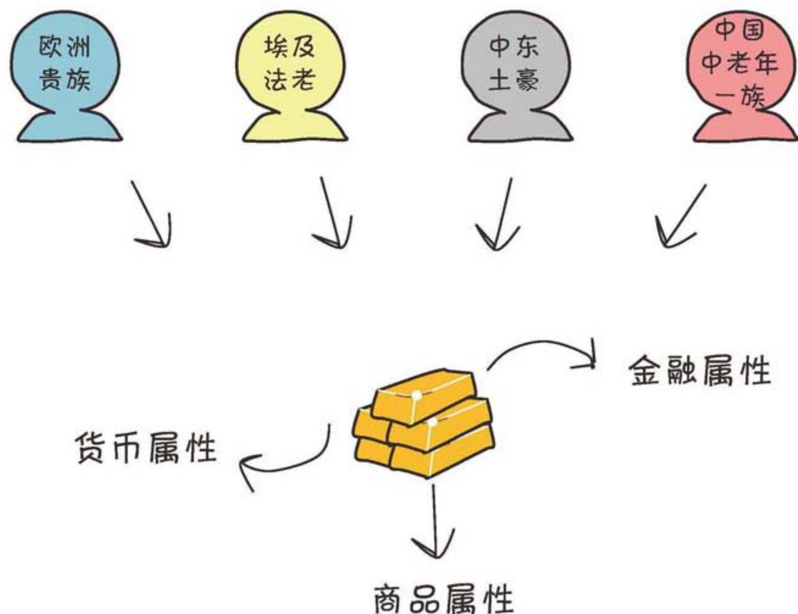
但谁又知道

这乱世黄金的“罪与罚”？

8.1 为什么从古至今，我们都爱它？

黄金的三重属性

无论是欧洲贵族、埃及法老，还是中东富豪、中国中老年一族，这些风马牛不相及的人，为什么都爱黄金呢？



究其原因，可能是因为黄金是一种非常特殊的资产，同时具有以上三种不同的属性。

乱世藏金

黄金特殊的三重属性，使得黄金的价格比任何一种商品或金融产品都复杂难测。









影响金价的5个因素

乱世

①货币危机

货币大幅贬值，政府信用受损，民众抢购黄金保值，推高金价。

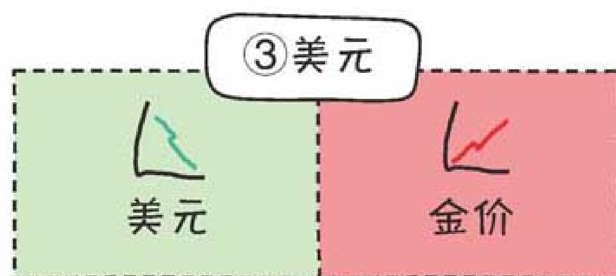
②战乱及政局震荡

乱世中任何货币都可能变成一张废纸，但是黄金作为终极财富的象征，跨越时间和国界，全世界通用！

- 2015年巴西货币贬值32%，国内金价却上涨33%。
- 同年，阿根廷货币贬值34%，国内金价却上涨37%。

影响金价的因素

除了货币危机、战乱及政局震荡这两个极端情况，还有另外3个因素能影响金价涨跌。



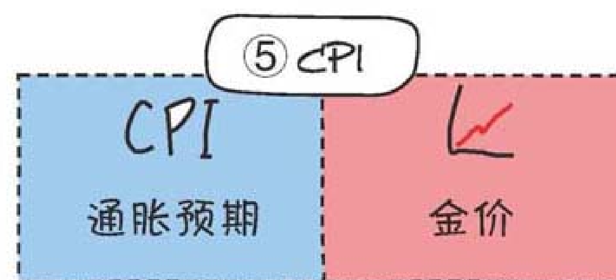
美元走弱，金价上涨；美元走强，金价下跌

举个例子：人民币买国外猪肉，如果人民币走弱（贬值），
你要花更多的钱才能买到相同的猪肉，因此猪肉价格相对上涨。



供不应求，黄价上涨；供大于求，金价下跌

比如：每年秋冬，金价波动加大，上涨概率也变得更大，背后的原因就是供求关系。中国、印度等亚洲国家都是黄金消费大国，在秋冬都会迎来传统节日和婚嫁季节。



CPI上涨，金价上涨；CPI下跌，金价下跌

因为大家怕手里的钱不值钱，就会买入黄金保值。
另：美国的通胀率最容易左右金价。

8.2 告诉你最常见的「小白」买金误区！

投资金条有什么猫腻？

很多人一提到投资黄金就想到“买金条”。除了在银行购买很方便，实物金条带来的满足感是其他方式无法比拟的。





但你知道金条投资的“猫腻”吗？



猫腻 1：
买价高，卖价低

举个🌰

购买价格 = 上海黄金交易所价格 +12 元工费
回购价格 = 上海黄金交易所价格 -2 元工费



你买投资金条想要不亏钱，金价起码上涨 14 元！



猫腻 2：
纪念金条不靠谱

金条 → 纪念金条 收藏价值 › 实际价值
金条 → 普通金条 价格更低，投资用



一般投资选普通金条就行了，没必要买纪念型金条，假装自己懂收藏。

纸黄金是不是真金？

除了金条，问纸黄金的朋友也很多。其中最普遍的疑问就是：纸黄金是不是真金？

不是！

概念

纸黄金是由商业银行提供的黄金投资方式。投资者先在银行开设一个“黄金存折账户”，然后按照银行报价虚拟交易黄金，每次交易需要支付每克0.5~0.7元的手续费。

虚拟交易

为什么说是虚拟交易呢？因为纸黄金其实只是一张凭证，你在交易中是看不见、摸不着黄金的，买入纸黄金后也不能提取实物。



买卖价差 ← 如何赚钱

像股票一样低买高卖是投资纸黄金的基本套路。

配置黄金是不是越多越好？

虽然大家都喜欢闪闪发光的金子，但黄金的配置并不是越多越好！八宝建议……

5% × 可投资资产




这些人多投点

√有资产保值需求
√其他投资渠道较少
√注重财富传承的年长人群

这些人少投点

√以资产增值为目的
√手头闲钱不多
√投资期限较长的年轻人



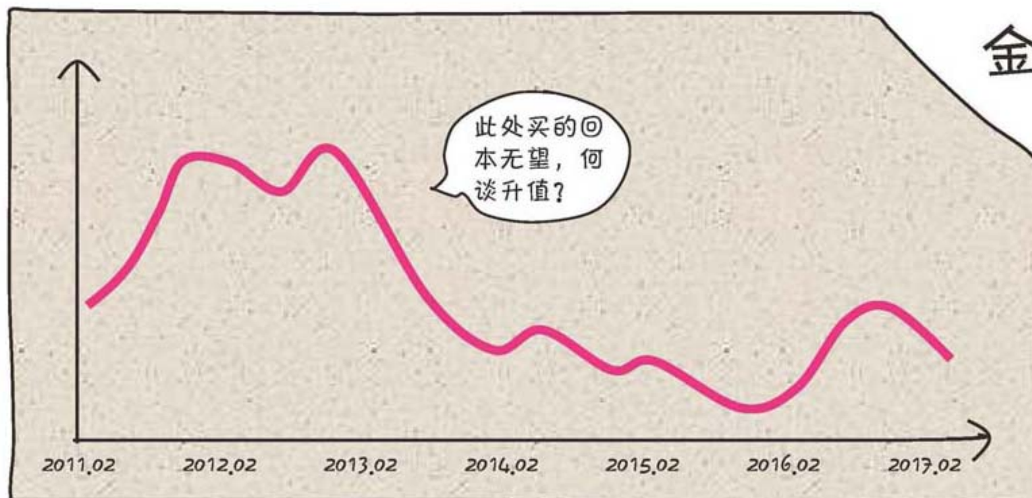



8.3 为你揭秘，乱世黄金的罪与罚！

黄金增值？

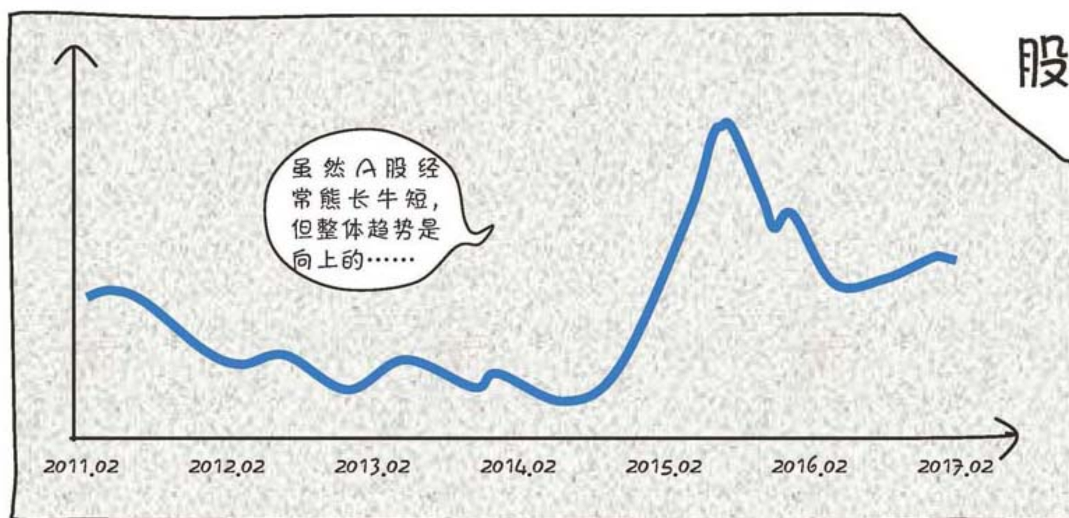
先来看看黄金的价格走势……

有没有发现金价的波动幅度一点也不比股市小！



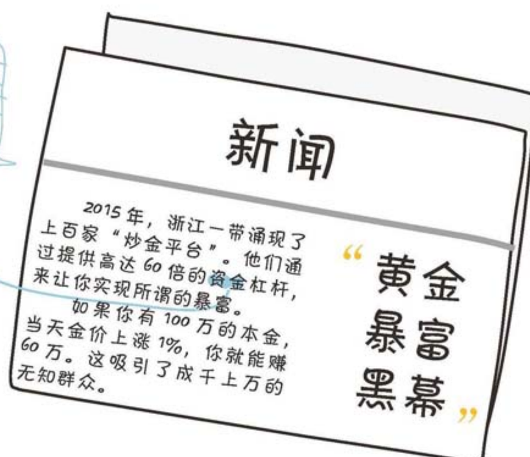
再来看看我们A股的走势……

两者一对比，可见黄金所谓的增值能力的确有待商榷……



黄金暴富？

杠杆是采用金融工具根据一定比例把资金放大，以小博大！



新闻

2015年，浙江一带涌现了上百家“炒金平台”。他们通过提供高达60倍的资金杠杆，来让你实现所谓的暴富。

如果你有100万的本金，当天金价上涨1%，你就能赚60万。这吸引了成千上万的无知群众。

“黄金暴富黑幕”





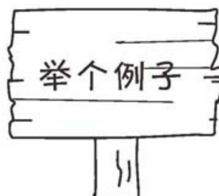
如果杠杆比例是1:100，你手里只有1万元，那么当投资标的涨幅为1%时，你的收益是多少？

正常情况下：收益＝1万元 × 1%＝100元

加了杠杆后：收益＝100万 × 1%＝1万元

收益放大了100倍

但是，杠杆是一把双刃剑，收益放大100倍的同时，风险也会放大100倍！



还是上面的例子，如果当时投资标的没涨，反而下跌1%时，你的亏损是多少？

正常情况下：亏损＝1万元 × 1%＝100元

加了杠杆后：亏损＝100万 × 1%＝1万元

亏损放大了100倍



这就是黄金暴富的秘密，你还心动吗？

一半一半！

最后，想跟大家聊一聊我对黄金投资的看法：

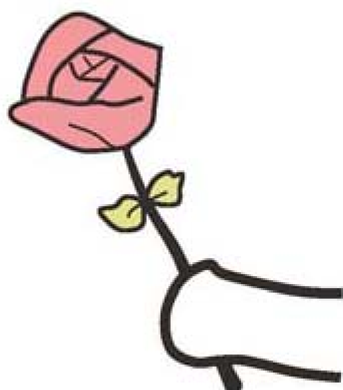


一半是反对

理由很简单，太多人对黄金有天然好感了，甚至忽略了它的风险。比如，我有个好友几年前买的纸黄金到现在还没有回本。

另外大家要注意，黄金最大的问题是无法产生利息，从这点看，它的投资价值是很弱的。因此，手里钱不多的朋友，要谨慎考虑黄金投资。

支持是因为黄金特有的避险功能，时局越是动荡，黄金越是受欢迎。在其他资产下跌的时候，唯独黄金价格能上涨。黄金的这个作用是很难替代的。



一半是支持

因此，手头资金比较多，又有闲置，希望能对冲其他资产风险，追求资产保值的投资者，可以关注黄金。

补充学习：黄金相关术语



1 黄金的常见投资方式

实物黄金：包括金条、金饰等，拿着开心就好，投资还是算了吧。

纸黄金：概念见前文，交易时间长且连续，开通购买很方便。

黄金ETF：黄金场内基金，是紧密跟踪金价波动的指数基金。操作灵活，股民跨界首选，交易成本也不高。

互联网黄金理财：黄金与互联网相结合的新兴投资品，有待发展。

2 我国五大正规期货平台

上海期货交易所：铜、铝、锌、铅、天然橡胶、燃油、黄金、白银等。

大连商品交易所：大豆、豆粕、豆油、塑料、棕榈油、玉米、PVC等。

郑州商品交易所：硬麦、强麦、棉花、白糖、菜籽油、籼稻、甲醇等。

中国金融期货交易所：股指期货和国债期货。

上海国际能源交易中心：原油期货。

另：黄金期货是在上海期货交易所交易的，别的平台都是骗子！

3 现货骗局，尤其要警惕

提到这个实在是因为被骗之后向我求助过的人太多，因此我在这里唠叨一句：目前，市面上唯一的现货平台就是上海黄金交易所，但交易的品种也仅限黄金、白银和铂金。对于那些“送上门来”的其他现货交易平台和品种，投资者们一定要保持警惕，时刻谨记“收益与风险成正比”！